# КУРСОВАЯ РАБОТА

ФОРМИРОВАНИЕ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ В УСЛОВИЯХ РЫНКА

**Реферат**

Курсовая работа содержит 61 страницу, 1 рисунок, 7 таблиц, 36 использованных источников.

ИНВЕСТИЦИИ, ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ, ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ЛИЗИНГ, СРОК ОКУПАЕМОСТИ, ЧИСТАЯ ТЕКУЩАЯ СТОИМОСТЬ

Объектом исследования является ООО «ВИС»

Цель данной курсовой работы –на основе исследования теории формирования и использования финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов в современных условиях провести их анализ и разработать рекомендации по совершенствованию их формирования и использования.

В процессе работы использовались научная литература, статьи по данной теме отечественных и зарубежных экономистов, ресурсы Internet.

В результате исследования изучены теоретические аспекты инвестиционной деятельности на предприятиях, проанализирован инвестиционный проект, предложены меры по совершенствованию инвестиционного проектирования на предприятиях.

Степень внедрения – частичная.

Область применения – в учебном процессе.

Эффективность - повышение качества знаний учащихся по данной теме.

**Содержание**

Введение

1 Теоретические аспекты формирования и использования финансовых

ресурсов хозяйствующих субъектов

1.1 Сущность финансовых ресурсов и источникиих формирования в современных условиях

1.2 Роль финансовых ресурсов в обеспечении воспроизводственного

процесса предприятия

1.3 Показатели финансовой устойчивости предприятия

2 Анализ формирования и использования финансовых ресурсов

ООО «Вис»

2.1 Анализ формирования финансовых ресурсов ООО «Вис»

2.2 Оценка финансовой устойчивости ООО «Вис»

2.3 Анализ эффективности использования финансовых ресурсов

ООО «Вис»

3 Основные направления по совершенствованию формирования и использования финансовых ресурсов предприятия

3.1 Меры по совершенствованию формирования финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов

3.2 Повышение эффективности использования финансовых ресурсов предприятия

3.3 Использование альтернативных источников финансирования

деятельности предприятии

Заключение

Список использованных источников

Приложение А (обязательное)

Приложение Б (обязательное)

Приложение В (обязательное)

Приложение Г (обязательное)

**Введение**

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

Финансовые ресурсы направляются на развитие производства, содержание и развитие объектов непроизводственной сферы, потребление, а также могут оставаться в резерве. Финансовые ресурсы, используемые на развитие производственно-торгового процесса, представляют собой капитал в его денежной форме.

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

Главная цель данной работы - на основе исследования теории формирования и использования финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов в современных условиях провести их анализ и разработать рекомендации по совершенствованию их формирования и использования.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

-раскрыть сущность финансовых ресурсов и источникиих формирования в современных условиях;

-выявить роль финансовых ресурсов в обеспечении воспроизводственного процесса предприятия;

-охарактеризовать показатели финансовой устойчивости предприятия;

-произвести оценку формирования и использования финансовых ресурсов ООО «Вис»;

-проанализировать финансовую устойчивость ООО «Вис»;

-предложить основные направления по совершенствованию формирования и использования финансовых ресурсов предприятия;

-разработать использование альтернативных источников финансирования деятельности предприятия.

Объектом исследования выступает ООО «Вис».

При проведении анализа управления финансовыми ресурсами предприятия ООО «Вис» были применены такие приемы и методы как горизонтальный анализ, вертикальный анализ, анализ коэффициентов (относительных показателей), сравнительный анализ.

Информационной базой финансового анализа являлась бухгалтерская отчетность предприятия за 2005, 2006, 2007 годы, а именно: бухгалтерский баланс, приложение к бухгалтерскому балансу - отчет о прибылях и убытках (formular № 2) и др. При освящении теоретических вопросов управления финансовыми ресурсами были использованы различные учебные пособия, статьи периодических изданий.

**1 Теоретические аспекты формирования и использования финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов**

**1.1 Сущность финансовых ресурсов и источники их формирования в современных условиях**

Одной из важнейших финансовых категорий являются финансовые ресурсы. Финансовые ресурсы формируются у субъектов хозяйствования с целью осуществления производственной деятельности. От рациональности их формирования и использования во многом зависит стабилизация не только на уровне предприятий (микроуровне), но и на государственном уровне (макроуровне), т.к. эффективная работа товаропроизводителей является залогом финансовой мощи и независимости любого государства.

Финансовые ресурсы предприятий - это доходы, накопления, поступления формируемые на предприятии и предназначенные на цели простого и расширенного воспроизводства[27, С. 12]. Любое предприятие в условиях рыночной экономики неизбежно сталкивается с проблемой рационального формирования и использования финансовых ресурсов. Под формированием финансовых ресурсов мы понимаем процесс образования и мобилизации финансовых ресурсов на предприятии. Использование финансовых ресурсов - это прежде всего применение финансовых ресурсов с целью осуществления производственной деятельности предприятия.

Степень самостоятельности предприятия в данной области зависит прежде всего от степени централизованности, авторитарности экономики и миссии этой организации во внешней среде. Конечно, этими определяющими не ограничивается перечень факторов оказывающих влияние на деятельность предприятия по формированию и использованию финансовых ресурсов. Существуют также ещё и обязательства перед партнёрами, потребителями, другими субъектами рыночных отношений, свой отпечаток накладывает и выбранная стратегия фирмы, внутренняя среда организации. Таким образом, на процесс формирования и использования финансовых ресурсов на хозяйствующем субъекте влияют множество известных и учтённых факторов внешней и внутренней среды, а также факторы неопределённости (риска). Стоит отметить, что в плановой экономике процесс формирования и использования финансовых ресурсов носит иной характер, и может рассматриваться лишь в контексте и рамках жесткого планирования и детерминации. В рыночной же экономике данное понятие приобретает всю глубину смысла, что позволяет наиболее полно раскрыться сущности финансовых ресурсов.

По сути дела, формирование и использование финансовых ресурсов - два взаимосвязанных процесса характеризующие и раскрывающие сущность механизма движения финансовых ресурсов на предприятии. Формирование - это начальная фаза в движении финансовых ресурсов, именно здесь определяются источники средств, формы поступления и пропорции их объединения. Как правило, на этой стадии финансовые ресурсы находятся в стоимостной форме, что благоприятно для их контроля и планирования. Формирование обуславливает и предопределяет дальнейшее движение финансовых ресурсов в форме их использования. На этой стадии кругооборота становится возможным запуск непосредственно процесса производства на предприятии. Здесь финансовые ресурсы хозяйствующего субъекта материализуются в основные и оборотные фонды. В производственных фондах финансовые ресурсы находятся в скрытой форме, так как их стоимостная оценка уже не носит определяющего характера, но безусловную важность приобретают показатели производственной деятельности предприятия. В подобной вещественной форме финансовые ресурсы находятся до момента реализации произведённой продукции на рынке, когда становится возможным их стоимостное выражение и определение эффективности их использования. Таким образом, процесс использования финансовых ресурсов связан с реализацией задуманных планов и характеризует собой поступательное движение к иному качественному уровню. Конечно в делении на формирование и использование есть немалая доля условности, т.к. два этих процесса взаимоопределяют и взаимодополняют друг друга и каждый из них уже имеет в себе детерминированность относительно будущего положения, будь то формирование или использование финансовых ресурсов. Кроме того, формирование условно можно назвать процессом со знаком «плюс» т.к. он предполагает консолидацию финансовых ресурсов. Напротив, использование -это «минус» потому, как предполагается расход, трата, временная «децентрализация» сформированных ресурсов, точкой «соприкосновения» или условным знаком равенства (точнее знаком «больше» или «меньше») можно характеризовать этап оценки эффективности использования финансовых ресурсов (на производственную деятельность), ибо здесь два разнонаправленных процесса можно сравнить между собой. На предприятии происходит непрерывный процесс формирования и использования финансовых ресурсов, их кругооборот, целью которого, является обслуживание производственно-хозяйственной деятельности предприятия.   
Для осуществления производственно-хозяйственной деятельности предприятия используют самые различные источники финансовых ресурсов. Структура привлекаемых источников во многом предопределяет финансовую устойчивость предприятия и рентабельность его производственно-хозяйственной деятельности. Вопросы формирования финансовых ресурсов на предприятии решаются в рамках финансового менеджмента, являющегося одной из важнейших подсистем общей системы управления современным предприятием. Именно функцией финансовых служб предприятий и в частности финансового менеджера является определение   
источников финансовых ресурсов и обеспечение ими предприятия. Известны различные структурные схемы классификации источников финансовых ресурсов предприятий. Наиболее распространённым является деление на собственные и заёмные финансовые ресурсы. Принципиальное различие между данными видами ресурсов заключается в том, что при ликвидации предприятия его владельцы имеют право на часть имущества, оставшуюся после расчётов с третьими лицами [20, С.18]. Кроме деления на собственные и заёмные средства известна также классификация источников по их срочности: 1) источники краткосрочного финансирования; 2) источники долгосрочного финансирования.

Структура используемых средств, как правило, зависит от целей преследуемых предприятием. Чаще всего для финансирования решений долгосрочного плана используются собственные средства хозяйствующего субъекта, а в виде краткосрочных источников - заёмный капитал. Собственный капитал (внутренний источник) в отечественной практике имеет приоритетное значение, что положительно сказывается на финансовой устойчивости и репутации предприятия. Собственные средства - это основные источники финансирования деятельности предприятия т.к. работая в рыночных условиях предприятия должны обладать определённой имущественной и оперативной самостоятельностью. Достаточность собственных средств является основным условием предоставления предприятию заёмных средств. Опережающий темп роста собственного капитала по сравнению с заёмным - показатель рационального соотношения этих видов финансовых ресурсов. Если ресурсов внутреннего источника оказывается недостаточно для финансирования решений финансового характера используется заёмный капитал (внешний источник). Следует отметить, что в условиях рыночной экономики заёмные ресурсы предоставляются на условиях платности, в связи с чем особую актуальность приобретает увеличение и использование собственных финансовых ресурсов. При эффективной организации производственной деятельности и расширенном производстве потребность в заёмных средствах снижается, что приводит к независимости хозяйствующего субъекта и является благоприятным условием дальнейшего воспроизводства собственных ресурсов. Таким образом, любой этап движения средств должен рассматриваться с позиции приращения их стоимости. В делении на собственные и заёмные финансовые ресурсы есть доля условности, ибо при многообразии современных финансовых отношений достаточно сложно жёстко классифицировать самые разнообразные источники финансирования. Наиболее целесообразной в рыночных условиях является классификация по признаку платности, т.е. платные или бесплатные финансовые ресурсы.

К финансовым ресурсам предприятия, образуемых за счёт собственных и приравненных к ним средств относят, прежде всего, различные доходы и поступления[24, С. 134].

Доходы хозяйствующего субъекта формируются из следующих источников: прибыли от основной деятельности, прибыли по выполненным научно-исследовательским работам, прибыли от финансовых операций, прибыли от строительно-монтажных работ выполняемых хозяйственным способом и др.

К поступлениям, которые формируют финансовые ресурсы предприятий относят: амортизационные отчисления, устойчивые пассивы, выручку от реализации выбывшего имущества, целевые поступления (за содержание детей в дошкольных учреждениях и др.), средства полученные за счёт мобилизации внутренних ресурсов в строительстве, взносы членов трудового коллектива, страховые возмещения по наступившим рискам, ресурсы поступающие от концернов, ассоциаций, отраслевых структур, средства из бюджетов и внебюджетных фондов.

Наиболее значительные финансовые ресурсы могут быть получены в виде прибыли от производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Являясь экономической категорией, прибыль характеризует финансовый результат деятельности предприятия. Прибыль отражает чистый доход, полученный в сфере материального производства. Показатель прибыли является показателем, наиболее полно отражающим эффективность производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Получение выручки хозяйствующим субъектом ещё не означает получение прибыли. Для выявления результата деятельности необходимо сопоставить выручку с затратами на производство и реализацию продукции. Результат, показывающий превышение выручки над полной себестоимостью свидетельствует о рентабельной работе предприятия по выпуску продукции, т.е. в этом случае мы можем говорить о прибыли.

Основными факторами, оказывающими влияние на рост прибыли являются: увеличение выручки от реализации продукции (услуг) и снижение себестоимости выпускаемой продукции.

Общий объём прибыли, полученной предприятием от всех видов деятельности, носит название валовой прибыли. Этот показатель является сводным т.к. включает в себя следующие составляющие: прибыль от реализации товарной продукции, прибыль от прочей реализации, доходы по внереализационным операциям (за вычетом расходов по этим операциям). Прибыль от реализации товарной продукции является основной и наиболее значимой частью всей прибыли предприятия. Прибыль от реализации продукции (работ, услуг) - это результат полученный от основной деятельности предприятия. Она исчисляется как разница между выручкой от реализации продукции (работ, услуг) и налогом на добавленную стоимость, акцизами, затратами на производство и реализацию. Состав затрат, который формирует себестоимость продукции включает: материальные затраты, затраты на оплату труда, отчисления на социальные нужды, амортизацию и др.

Второй составляющей валовой прибыли является прибыль от прочей реализации. Доля этой прибыли весьма незначительна в общем объёме прибыли. Прибыль от прочей реализации предполагает: прибыль от реализации основных средств и иного имущества предприятия (сырьё, материалы, топливо, запчасти, отходы, нематериальные активы). Прибыль от прочей реализации определяется как разница между выручкой от реализации и затратами на эту реализацию. Например, при реализации основных фондов результатом считается разница между выручкой, от peaлизации этого имущества (за вычетом НДС) и остаточной стоимостью фондов (скорректированной на коэффициент инфляции), с учётом расходов понесённых по реализации.

Следующим структурным компонентом валовой прибыли является прибыль от внереализационных операций. Эту статью формируют операции различного характера не относящиеся к основной деятельности хозяйствующего субъекта и не связанные с реализацией продукции, имущества предприятия. К прибыли от внереализационных операций относят: прибыль от долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений, прибыль от сдачи имущества в аренду.

Финансовые вложения означают размещение собственных средств предприятий с целью получения дохода. Под долгосрочным финансовым вложением подразумеваются вклады в уставный капитал других предприятий (товариществ, акционерных обществ, совместных и дочерних предприятий), приобретение акций и других ценных бумаг, предоставление займов, т.е. всевозможные финансовые вложения длительностью более года. Формами краткосрочных вложений являются: краткосрочные казначейские обязательства, облигации и другие ценные бумаги, займы. В состав внереализационных прибылей входят также различные виды штрафов, пени, неустоек полученные данным хозяйствующим субъектом, а также прибыль прошлых лет, выявленная в отчётном периоде, прибыль от дооценки производственных запасов и готовой продукции, от операций с иностранной валютой, поступления долгов ранее списанных как безнадёжные, средства полученные безвозмездно от других предприятий при отсутствии совместной деятельности (кроме средств получаемых в виде учредительских взносов в уставный фонд).

Безусловно, со становлением рыночных отношений будет возрастать роль прибыли полученной от финансовых операций (проценты полученные по ценным бумагам других эмитентов, доходы от операций на финансовых рынках). Но следует помнить, что за исключением прибыли полученной от основной деятельности, все остальные виды доходов являются дополнительными. Они могут использоваться для улучшения финансового состояния хозяйствующего субъекта, и носят скорее временный, непостоянный характер. Если в результате производственно-хозяйственной деятельности предприятие имеет и убытки, то это также отражается в показателе балансовой прибыли (конечный финансовый результат работы предприятия, отражаемый в балансе). Порядок распределения балансовой прибыли зависит от организационно-правовой формы предприятия. После отчисления налогов и сборов образуется чистая прибыль предприятия (из которой также возможны платежи и отчисления) которая подлежит распределению. Направления распределения прибыли остающейся в распоряжении предприятия находятся в компетенции предприятия и фиксируются в его уставе и разрабатываемых положениях [15, С. 65]. Прибыль остающаяся в распоряжении хозяйствующего субъекта может направляться на реконструкцию действующего производства, модернизацию оборудования, пополнение собственных оборотных средств, на финансирование НИОКР, на совершенствование технологии и организации производства, на удовлетворение потребительских и социальных нужд и т.д. Перечисленные мероприятия финансируются из образуемых на предприятии фондов, количество и название которых определяется хозяйствующим субъектом самостоятельно, но, как правило, могут выделяться следующие фонды: потребления, накопления, резервный, социальной сферы и др.

Амортизационные отчисления - являются вторым после прибыли крупным источником финансовых ресурсов предприятия. Амортизационные отчисления - это выражение в денежной форме размера амортизации, соответствующего степени износа основных фондов и нематериальных активов. Данные отчисления включаются в себестоимость продукции. Основное назначение амортизационных отчислений заключается в обеспечении воспроизводства основных производственных фондов и нематериальных активов предприятия.

Значительные финансовые ресурсы, особенно на вновь создаваемых и реконструируемых предприятиях, могут быть мобилизованы на финансовом рынке. Конкретными формами их мобилизации могут быть: продажа акций, облигаций и других видов ценных бумаг, выпускаемых отдельным предприятием, а также кредитные инвестиции.

К средствам, поступающим в порядке перераспределения, относятся страховое возмещение по наступившим рискам, финансовые ресурсы, поступающие от концернов, ассоциаций, головных компаний или других отраслевых структур, ресурсы, поступающие на долевых началах, дивиденды и проценты по ценным бумагам других эмитентов, бюджетные субсидии и другие виды ресурсов.

Также финансовые ресурсы действующего коммерческого предприятия по основным источникам их формирования можно структурировать следующим образом [17, С. 42]:

- финансовые ресурсы, формируемые из выручки от реализации продукции (прибыль, фонд амортизационных отчислений, фонд заработной платы, фонд возмещения материальных затрат);

- финансовые ресурсы, получаемые от прочей реализации (имущества, услуг, не относящихся к основной деятельности и др.);

- финансовые ресурсы, формируемые на финансовом рынке (кредиты и займы, продажа собственных акций и других видов ценных бумаг, дивиденды и проценты по ценным бумагам других эмитентов, страховые возмещения и пр.);

- финансовые ресурсы, образуемые за счет кредиторской задолженности (поставщикам и подрядчикам, по оплате труда, по социальному страхованию, перед бюджетом и пр.);

- финансовые ресурсы, формируемые за счет взносов и поступлений целевого характера (поступающие от других организаций и физических лиц, бюджетные субсидии и пр.).

Итак, финансовые ресурсы организации делятся на собственные и заемные. К собственным финансовым ресурсам и приравненным к ним средствам относятся: прибыль, амортизация, устойчивые пассивы, собственный капитал, целевые поступления, паевые и иные взносы членов трудового коллектива и другие. К заемным относятся: привлекаемый дополнительный акционерный капитал, банковские ссуды и кредиты, предоставляемая безвозмездная помощь.

**1.2 Роль финансовых ресурсов в обеспечении воспроизводственного процесса предприятия**

Непременным условием существования и развития общества на конкретно выделенном историческом этапе является, как известно, обеспечение непрерывности процесса производства материальных благ и системы соответствующих производственных отношений между людьми как социально-экономических форм его фактической реализации. Постоянное повторение процесса производства в неизменных (количественно и качественно) или изменяющихся масштабах определено экономической наукой в качестве воспроизводственного процесса. В экономической литературе различают два вида воспроизводства: простое и расширенное.

По устоявшемуся научному мнению простое воспроизводство характеризуется тем, что размеры произведенного продукта, а также его качество в каждом последующем цикле остаются неизменными. Соответственно и факторы производства не претерпевают изменений. Весь прибавочный продукт, если он производится, используется самими производителями на цели личного потребления.

При расширенном воспроизводстве размеры произведенного продукта в каждом последующем цикле возрастают, что достигается, в том числе, и за счет улучшения качества продукта. Не остаются неизменными и факторы производства. Для того чтобы воспроизводство совершалось в расширенном масштабе, к началу каждого следующего цикла (года) необходимы дополнительные или более качественные ресурсы. Источником расширения или качественного улучшения факторов производства служит прибавочный продукт. Следовательно, при расширенном воспроизводстве он уже не может целиком идти на удовлетворение личных потребностей.

Материально-технической основой процесса производства на любом предприятии являются основные производственные фонды. В условиях рыночной экономики первоначальное формирование основных фондов, их функционирование и расширенное воспроизводство осуществляется при непосредственном участии финансовых ресурсов, с помощью которых образуются и используются денежные фонды целевого назначения, опосредующие приобретение, эксплуатацию и восстановление средств труда.

Первоначальное формирование основных фондов на вновь создаваемых предприятиях происходит за счет основных средств, являющихся частью уставного фонда. Основные средства — это денежные средства, инвестированные в основные фонды производственного и непроизводственного назначения. В момент приобретения основных фондов и принятия их на баланс предприятия величина основных фондов количественно совпадает со стоимостью основных фондов. В дальнейшем, по мере участия основных фондов в производственном процессе их стоимость раздваивается: одна ее часть, равная износу, переносится на готовую продукцию, другая — выражает остаточную стоимость действующих основных фондов.

Сношенная часть стоимости основных фондов, перенесенная на готовую продукцию, по мере реализации последней постепенно накапливается в денежной форме в специальном амортизационном фонде. Данный фонд формируется посредством ежегодных амортизационных отчислений и используется для простого и частично — расширенного воспроизводства основных фондов. Направление амортизации на расширенное воспроизводство основных фондов обусловлено спецификой ее начисления и расходования: начисляется она в течение всего нормативного срока службы основных фондов, а необходимость в ее расходовании наступает лишь после фактического их выбытия. Поэтому до момента замены выбывших из эксплуатации основных фондов начисленная амортизация является временно свободной и может использоваться как дополнительный источник расширенного воспроизводства. Кроме того, использованию амортизации на расширенное воспроизводство содействует научно-технический прогресс, в результате которого некоторые виды основных фондов могут удешевляться, в действие вводятся более совершенные и более производительные машины и оборудование.

Величина амортизационного фонда ежегодно рассчитывается путем умножения балансовой стоимости основных фондов на норму амортизации. Экономически обоснованные нормы амортизации имеют большое значение. Они позволяют, с одной стороны, обеспечить полное возмещение стоимости выбывающих из эксплуатации основных фондов, а с другой — установить подлинную себестоимость продукции, составным элементом которой выступают амортизационные отчисления. С точки зрения коммерческого расчета одинаково плохо как занижение норм амортизации (ибо оно может привести к недостатку финансовых ресурсов, необходимых для простого воспроизводства основных фондов), так и их необоснованное завышение, вызывающее искусственное удорожание продукции и снижение рентабельности производства. Нормы амортизации периодически пересматриваются, так как изменяются сроки службы основных фондов, ускоряется процесс переноса их стоимости на изготовляемый продукт под воздействием научно-технического прогресса и других факторов. Также периодически производится и переоценка основных фондов; ее цель состоит в том, чтобы привести балансовую стоимость основных фондов в соответствие с действующими ценами и условиями воспроизводства.

Однако следует отметить, расширенное воспроизводство не может быть обеспечено только за счет амортизационных отчислений, поскольку они предназначены главным образом на простое воспроизводство. Поэтому в значительной части капитальные вложения обеспечиваются из национального дохода, причем в капитальные затраты реинвестируются прежде всего собственные финансовые ресурсы предприятия; сюда направляется также акционерный и паевой капитал, мобилизуемый на финансовом рынке, привлекаются кредитные ресурсы, а в особых случаях, специально оговоренных в решениях правительства — бюджетные ассигнования и средства внебюджетных фондов.

В составе собственных финансовых ресурсов предприятия, используемых на капитальные вложения, важное место занимает прибыль. В последнее время наблюдается тенденция увеличения абсолютного размера и доли прибыли в источниках финансирования капитальных вложений. Существует мнение, что эту тенденцию необходимо развивать, так как ее прогрессивность заключается в том, что источники воспроизводства основных фондов непосредственно увязываются с результатами производственной деятельности. В итоге усиливается материальная заинтересованность предприятий в достижении лучших результатов производства, так как именно от них зависит своевременность и полнота формирования финансовых источников капитальных затрат.

Наряду с прибылью для финансирования капитальных вложений используются также средства, мобилизуемые в самом производстве (прибыль и экономия по строительно - монтажным работам, выполняемым хозяйственным способом, мобилизация внутренних ресурсов и др.), доходы от реализации выбывшего имущества, средства фондов социального развития.

Выделение бюджетных средств на капитальные затраты обеспечивает проведение единой технической политики, создает финансовые предпосылки для регулирования структуры общественного воспроизводства, развития приоритетных отраслей экономики. С переходом на рыночные основы хозяйствования порядок предоставления бюджетных средств на капитальные вложения постепенно меняется. Раньше бюджетные средства выделялись в форме прямых безвозвратных ассигнований; теперь их можно получить через целевые субсидии (инвестиционные ассигнования), субвенции и инвестиционные налоговые кредиты.

Объективные предпосылки целенаправленного использования финансов в воспроизводственном процессе организации кроются в основных функциях финансов – распределительной, воспроизводственной, стимулирующей и контрольной.

Распределительная функция реализуется в рамках распределения финансовых ресурсов в процессе кругооборота средств непосредственно на предприятиях. Весь кругооборот ресурсов предприятия связан с образованием и распределением фондов финансовых ресурсов. Данная функция позволяет формировать финансовые ресурсы и денежные фонды целевого назначения, соответствующие потребностям развития предприятия в целом и отдельных его структурных подразделений.

Воспроизводственная функция реализуется посредством регулирования воспроизводственного процесса в форме целенаправленного управления фондами финансовых ресурсов и создания такой финансово-экономической среды, при которой возможно достижение субъектами обозначенных предпринимательских интересов. Данная функция выступает необходимой предпосылкой эффективной организации управления денежными потоками, возможности успешного использования кредитов банка, кредиторской задолженности, займов и других источников финансовых ресурсов.

Стимулирующая функция финансов имеет большое значение для развития производства товаров и услуг, роста рентабельности предприятий. Реализация данной функции через установленную организацией систему покрытия предприятиями издержек производства и распределения прибыли , через налоговую систему, эффективную систему организации финансовых взаимосвязей между субъектами рынка, а также посредством бюджетного финансирования наиболее перспективных, приоритетных отраслей экономики.

Контрольная функция финансов – важный фактор экономического развития и служит необходимой предпосылкой повышения эффективности деятельности организаций, ускорения оборота их финансовых ресурсов. Контролируя движение финансовых потоков, можно осуществлять реальный контроль за состоянием, динамикой и эффективностью использования имущества предприятия.

Исходя из вышеизложенного, можно сказать, что финансы играют важную роль в воспроизводственном процессе. Финансовые ресурсы призваны, в первую очередь, обеспечить производственный процесс. Их использование может осуществляться в форме авансирования и инвестирования в производственную деятельность. Наиболее наглядно роль финансовых ресурсов можно увидеть через их функции: распределительную, воспроизводственную, стимулирующую и контрольную.

**1.3 Показатели финансовой устойчивости предприятия**

Одной из основных задач финансово-экономического состояния предприятия является исследование показателей, характеризующих его финансовую устойчивость.

Финансовая устойчивость - это такое состояние финансовых ресурсов организации, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платеже- и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска. Это результат наличия определенного запаса прочности, защищающего предприятие от случайностей и резких изменений внешних факторов.

Финансовая устойчивость в долгосрочном плане характеризуется соотношением собственных и заёмных средств.

Необходимость наличия собственного капитала обусловлена требованиями самофинансирования предприятия. Он является основой самостоятельности и независимости предприятия. Однако нужно учитывать, что финансирование деятельности предприятия только за счёт собственных средств не всегда выгодно для него, особенно в тех случаях, когда производство носит сезонный характер.

В то же время, если средства предприятия созданы в основном за счёт краткосрочных обязательств, то его финансовое положение будет неустойчивым, поскольку с капиталами краткосрочного использования необходима постоянная оперативная работа, направленная на контроль за своевременным возвратом.

Следовательно, от того насколько оптимально соотношение собственного и заёмного капитала, во многом зависит финансовое положение предприятия. Выработка правильной финансовой стратегии поможет многим предприятиям повысить эффективность своей деятельности.

Ниже приведена характеристика финансовой устойчивости предприятия в абсолютных величинах, которая позволяет выявить степень покрытия запасов и затрат предприятия источниками средств и определить тип его финансовой устойчивости.

1. Источники собственных средств (Капитал и резервы).

2. Внеоборотные активы.

3. Наличие собственных оборотных средств (стр1-стр2).

4. Долгосрочные заемные средства.

5. Наличие собственных и долгосрочных заемных оборотных средств (стр3 + стр4).

6. Краткосрочные заемные средства.

7. Общая величина источников формирования запасов (стр5 + стр6).

8. Запасы и НДС.

9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (стр3-стр8).

10. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных оборотных средств (стр5-стр8).

11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины источников формирования запасов (собственные, долгосрочные и краткосрочные заемные источники) (стр7-стр8).

Количественно финансовая устойчивость характеризуется системой следующих относительных показателей – финансовых коэффициентов.

**Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала (леверидж, плечо финансового рычага),** **он рассчитывается по формуле:**

*Кл = ,* **(1)**



где ЗС - заемные средства, включающие долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы (сумма итогов IV и V разделов баланса).

СС - источник собственных средств предприятия - итог III раздела баланса.

Максимальное значение данного коэффициента не должно быть больше 1. Рост его свидетельствует об усилении зависимости от заемного капитала и снижении финансовой устойчивости. Превышение указанной границы означает зависимость организации от внешних источников, потерю финансовой устойчивости.

**Коэффициент автономии,** **который вычисляют по формуле**:

*Кав = ,***(2)**



где П - итог баланса.

Характеризует зависимость от заемных средств. Показывает долю собственных средств в общей сумме всех средств предприятия. Минимальное пороговое значение – на уровне 0,5, т.е. Кав ≥0,5. Превышение указывает на увеличение финансовой независимости, расширение возможности привлечения средств со стороны. В предприятие с высокой долей собственных средств, а значит и со сравнительно большим Кав, кредиторы и инвесторы вкладывают свои средства более охотно, так как оно может легко погасить свои долги за счет собственных средств.

**Коэффициент финансовой маневренности, рассчитывается по формуле:**

*Км = ,* **(3)**



где СОС - собственные оборотные средства, определяемые как СОС = ОС – КЗ.

Показывает способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства за счет собственных источников, или другими словами, показывает часть собственного капитала, находящегося в мобильной сфере, позволяющей относительно свободно маневрировать капиталом. Чем больше коэффициент Км, тем выше маневренность собственных средств, а значит выше финансовая устойчивость предприятия.

**Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств, рассчитывается по следующей формуле:**

*Км/и=*, **(4)**



где ОА – оборотные активы;

ВА – внеоборотные активы.

Важную характеристику структуры средств предприятия дает **коэффициент имущества производственного назначения, который вычисляется по формуле**:

*Кп.им=*, **(5)**



где ПЗ-производственные запасы.

На основе данных хозяйственной практики нормальным считается следующее ограничение показателя: Кп.им.>0,5. В случае снижения значения показателя ниже критической границы целесообразно привлечение долгосрочных заемных средств для увеличения имущества производственного назначения, если финансовые результаты в отчетном периоде не позволяют существенно пополнить источники собственных средств.

**2 Анализ формирования и использования финансовых ресурсов**

**2.1 Анализ формирования финансовых ресурсов ООО «Вис»**

Состояние финансовых ресурсов и финансовое состояние предприятия характеризуется составом источников формирования их средств. Для анализа мы будем использовать сравнительный аналитический баланс. Такой баланс получается из исходного баланса путем перегруппировки и компановки статей и разделов. Сравнительный баланс позволяет свести воедино, систематизировать и наглядно представить расчеты необходимые для оценки состояния хозяйствующих субъектов (таблица 2.1)

Таблица – 2.1 – Структура источников средств ООО «Вис», тыс. р.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005г. | 2006г. | 2007г. | Отклонение | | | |
| В абсолютной сумме т.р. (+), (-) | | В % (+), (-) | |
| 2006-2005гг. | 2007-2006гг. | 2006-2005гг. | 2007-2006гг. |
| Источники средств всего,  в том числе | 1293 | 1297 | 2232 | +4 | +935 |  |  |
| Собственный капитал,  В % к общей сумме средств | 526  40,68 | 523  40.32 | -114  - | -3 | - 637 | - 0,36 | - |
| Заемные средства,  В % к общей сумме средств | 767  59,32 | 774  59,68 | 2346  105,1 | +7 | +1572 | + 0,36 | +45,42 |
| Долгосрочные обязательства,  В % к заемным средствам | - | - | - | - | - | - | - |
| Краткосрочные обязательства,  В % к заемным средствам | 767  100 | 774  100 | 2346  100 | +7 | +1572 | - | - |

Глядя на таблицу, можно заметить, что наибольший удельный вес в структуре источников занимают заемные средства. Подобная ситуация не совсем положительно характеризует положение хозяйствующего субъекта, ибо свидетельствует о зависимости от заемных источников.

Краткосрочные обязательства предприятия превышают 50%-ый объем в общей величине источников, а в 2007 г. данный показатель составил 105,1%. Таким образом, большое значение этого показателя свидетельствует о том, что оборотные средства данный субъект формирует в большей степени за счет заемного капитала.

Также следует отметить, что весь объем заемного капитала представлен кредиторской задолженностью, то есть здесь надо сказать о финансировании оборотных средств за счет расчетов с кредиторами, что также может свидетельствовать и о дороговизне и недоступности как краткосрочного, так и долгосрочного банковского кредита.

В целом, судя по таблице 2.1, можно сказать, что доля собственных средств ООО «Вис» к концу 2007 г. резко сократилась на 637 тыс. рублей, за счет полученного в данном году непокрытого убытка в размере 122 тыс. руб. (Приложение В). А в структуре заемных средств, в том же году, резко возрос удельный вес кредиторской задолженности, практически в три раза данный показатель увеличился по сравнению с предыдущими годами.

Таким образом, хозяйствующий субъект вынужден использовать преимущественно заемные финансовые ресурсы, особенно в связи с ухудшением финансового состояния в 2007 году. Следовательно в этих условиях затруднено обновление основных фондов предприятия (в основном на эти цели используются средства целевого финансирования).

Для проведения анализа формирования доходов ООО «Вис» представим расчетный материал в виде таблицы 2.2. Среди величины всех доходов выделяют: выручку от реализации, проценты к получению, доходы от участия в других организациях, операционные доходы, внереализационные доходы.

Таблица 2.2 – Формирование доходов ООО «Вис», тыс. р.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Доходы | Значение показателя | | | Отклонение в % | |
| 2005 г. | 2006 г. | 2007г. | 2006-2005гг. | 2007-2006гг. |
| Всего доходов | 4896 | 5530 | 5462 | - | - |
| Выручка от реализации  В % | 4829  98,67 | 5525  98,90 | 5437  99,54 | 0,27 | -0,64 |
| Прочие операционные доходы  В % | - | - | - | - | - |
| Прочие внереализационные доходы  В % | 67  1,33 | 5  0,1 | 25  0,46 | -1,23 | 0,36 |
| Прибыль (убыток) отчетного периода | 131 | 141 | -237 | - | - |

На протяжении всего анализируемого периода происходит незначительное изменение такого показателя как выручка от реализации. В 2006 году выручка увеличилась на 0,27%, а в 2007 году по сравнению с 2006 годом, она уменьшилась на 0,64%.

Однако если рассмотреть выручку с другой стороны, то, судя по таблице 2.2, на данном предприятии на долю выручки от реализации продукции приходится более 98% в общей величине доходов. Подобное значение говорит о том, что завод стремится к получению средств, выпуская и реализуя профильную продукцию.

Также можно заметить, что у данного хозяйствующего субъекта в отчете о прибылях и убытках присутствует такая строка как внереализационные доходы, однако значение данного показателя колеблется в пределах 1% всех доходов предприятия, данный факт говорит о том, что эта составляющая доходов носит скорее перераспределяющий (ранее созданной стоимости) характер и мало характеризует производственную деятельность ООО «Вис».

Теперь следует обратить внимание на такой показатель как прибыль (убыток) отчетного периода. В 2006 году прибыль предприятия составила 141тыс. руб., что всего на 10 тыс. руб. больше, чем в предыдущем году, а 2007 вообще можем наблюдать убыток в размере 237 тыс. руб., что свидетельствует о неправильной производственной политике. Убыток отчетного периода становится возможным, если общая величина расходов, понесенных хозяйствующим субъектом, перекрывает общую сумму его доходов.

Таким образом, на предприятии наблюдается недостаток собственного капитала.

**2.2 Оценка финансовой устойчивости ООО «Вис»**

В рамках общего анализа использования финансовых ресурсов целесообразно провести анализ финансовой устойчивости. Этот вид анализа позволяет дополнить и более детально рассмотреть результаты деятельности ООО «Вис».

Таблица 2.3 - Расчет абсолютных показателей для определения финансовой устойчивости ООО «Вис», тыс. р.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2005 г. | 2006 г. | 2007 г. |
| 1 Источники собственных средств (Капитал и резервы) | 526 | 523 | -114 |
| 2 Внеоборотные активы | 794 | 723 | 742 |
| 3 Наличие собственных оборотных средств (стр1-стр2) | -268 | -200 | -856 |
| 4 Долгосрочные заемные средства | - | - | - |
| 5 Наличие собственных и долгосрочных заемных оборотных средств (стр3 + стр4) | -268 | -200 | -856 |
| 6 Краткосрочные заемные средства | 767 | 774 | 2346 |
| 7 Общая величина источников формирования запасов (стр5 + стр6) | 499 | 574 | -1490 |
| 8 Запасы и НДС | 231 | 180 | 1407 |
| 9 Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (стр3-стр8) | -499 | -380 | -2263 |
| 10 Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных оборотных средств (стр5-стр8) | -499 | -380 | -2263 |
| 11 Излишек (+) или недостаток (-) общей величины источников формирования запасов (собственные, долгосрочные и краткосрочные заемные источники) (стр7-стр8) | 268 | 394 | -2897 |
| Тип финансовой устойчивости | Неустойчивый | Неустойчивый | Неустойчивый |

Из таблицы 2.3 видно, что финансовое состояние ООО «Вис» в 2005-2007 гг. является неустойчивым, так как в ходе анализа установлен недостаток собственных оборотных средств (268 тыс. рублей в 2005 году, в 2006 году - 200 тыс. рублей, а в 2007 году - 850 тыс. рублей), аналогичным образом выглядят показатели собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, а также выявлены излишки общей величины основных источников формирования запасов и затрат в 2005-2006 гг. (268 тыс. рублей в 2005 году, 390 тыс. рублей в 2006 году) и их недостаток в 2897 тыс. рублей в 2007 году. Для изменения такого финансового состояния предприятия необходимо улучшить ряд финансовых показателей. Теперь произведем расчет относительных показателей – финансовых коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость предприятия. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала для ООО «Вис»:

на конец 2005 г.: Кл = = 1,46,



на конец 2006 г.: Кл = = 1,48,



на конец 2007 г.: Кл = = -20,57.



Значение данного коэффициента в 2005 г. составило 1,46, в 2006 г. и в 2007 г. равнялось 1,48 и -20,57 соответственно, что не соответствует установленному нормативу. Рост данного показателя свидетельствует об усилении зависимости от заемного капитала и снижении финансовой устойчивости анализируемого предприятия.

Коэффициент автономии для ООО «Вис»

на конец 2005 г.: Кав = = 0,41,



на конец 2006 г.: Кав = = 0,40,



на конец 2007 г.: Кав = = -0,05.



Коэффициент автономии снизился в 2005 г. с 0,41 до 0,40 в 2006 г. и значительно уменьшился в 2007 г. на и составил - 0,05, данное обстоятельство указывает на увеличение финансовой зависимости и снижение возможности для предприятия привлечения средств со стороны.

Коэффициент финансовой маневренности собственных средств для ООО «Вис»:

на конец 2005 г.: Км = = 0,05,



на конец 2006 г.: Км = = -0,1,



на конец 2007 г.: Км = = -14,07.



Как показывают расчеты, коэффициент финансовой маневренности у предприятия наблюдается нехватка собственного оборотного капитала, чтобы пополнить собственные оборотные средства, следовательно его финансовое состояние является неустойчивым.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств для ООО «Вис»:

на конец 2005 г.: Км/и = = 0,63,



на конец 2006 г.: Км/и = = 0,79,



на конец 2007 г.: Км/и = = 2.



Рост коэффициента в 2007 г. (2) на 1,37 по сравнению с 2005 г. (0,63) говорит о том, что предприятие с каждым годом все больше средств вкладывает в оборотные активы.

Коэффициент имущества производственного назначения для ООО «Вис»:

на конец 2005 г.: Кп.им = = 0,75,



на конец 2006 г.: Кп.им = = 0,69,



на конец 2007 г.: Кп.им = =0,96.



Значение коэффициента имущества производственного назначения на протяжении всего анализируемого периода соответствует нормативу.

Обычно финансовые проблемы - это следствие принятия ряда неверных решений. Лишь осознав это, можно подойти к решению финансовых трудностей, а через успешное их решение позволить предприятию успешно функционировать, регулярно осуществлять все плановые платежи, выплачивать заработную плату своим работникам в срок, расширять своё производство за счет внутренних ресурсов.

В целом, на основе анализа показателей финансовой устойчивости ООО «Вис» за 2005-2007 гг. можно сделать вывод, что данное предприятие находится в неустойчивом состоянии, о чем свидетельствует значение коэффициентов, размеры которых не соответствуют нормальному уровню.

**2.3 Анализ эффективности использования финансовых ресурсов ООО «Вис»**

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия и эффективности управления его финансовыми ресурсами - стабильность деятельности в свете долгосрочной перспективы. Она связана со структурой баланса предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов. Но степень зависимости от кредиторов оценивается не только соотношением собственных и заемных источников финансовых ресурсов. Это более многогранное понятие, включающее оценку и собственного капитала, и состава оборотных и внеоборотных активов, и наличие или отсутствие убытков и т.д.

Значение предельных границ изменения источников средств для покрытия вложений капитала в основные фонды или товаро-материальные запасы позволяет генерировать такие потоки хозяйственных операций, которые ведут к улучшению финансового состояния предприятия.

К числу основных показателей, характеризующих эффективность использования финансовых ресурсов, относятся следующие [20, С.10]:

- коэффициент оборачиваемости, который рассчитывается как отношение выручки от реализации продукции к средней за период величине стоимости оборотных средств;

- коэффициент загрузки, который рассчитывается как отношение средней за период величины стоимости оборотных средств к выручке от реализации продукции;

- продолжительность одного оборота в днях, который рассчитывается как отношение произведения средней за период величины стоимости оборотных средств на количество дней в периоде к выручке от реализации продукции;

- средняя продолжительность оплаты дебиторской задолженности в днях, который рассчитывается как отношение средней суммы дебиторской задолженности к среднедневной выручки от реализации.

Также эффективность использования финансовых ресурсов характеризуют показатели рентабельности. Рентабельность показывает прибыль, получаемую с каждого рубля средств, вложенных в предприятие или иные финансовые операции. Основные показатели рентабельности:

- рентабельность имущества, рассчитываемая как отношение чистой прибыли к средней за период величине активов;

- рентабельность собственного капитала, рассчитываемая как отношение чистой прибыли к средней за период величине собственного капитала;

Данные, характеризующие эффективность использования финансовых ресурсов представлены в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Показатели эффективности использования финансовых ресурсов ООО «Вис»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2005 г. | 2006 г. | 2007 г. |
| К-т оборачиваемости | 9,68 | 9,62 | 3,60 |
| К-т загрузки | 0,10 | 0,11 | 0,27 |
| Продолжительность одного оборота в днях | 37,72 | 37,92 | 100,02 |
| Средняя продолжительность оплаты дебиторской задолж-ти | 12,32 | 12,62 | - |
| Рентабельность имущества | 0,10 | 0,11 | -0,11 |
| Рентабельность собственного капитала | 0,25 | 0,27 | - |

Коэффициент оборачиваемости отражает, сколько раз за период оборачивается капитал, вложенный в оборотные активы предприятия. Этот коэффициент за 2005-2007 гг. снизился в 2,7 раза. Это уменьшение говорит о снижении эффективности использования оборотных активов, поэтому усилия руководства в любом случае должны быть направлены на ускорение оборачиваемости. Коэффициент загрузки, соответственно, имеет обратную тенденцию.

В 2007 г. продолжительность одного оборота составляла почти 100 дней. Это быстрее, чем в 2005-2006 гг. на 62 дня. Следовательно наблюдается снижение эффективности деятельности предприятия в 2007 г. по сравнению с предыдущими годами.

Средняя продолжительность оплаты дебиторской задолженности в днях отражает скорость, с которой покупатели расплачиваются по счетам. В 2007 г. этот показатель не рассчитывался, т.к. у предприятия на тот момент уже не было дебиторской задолженности. Значение данного показателя в 2005-2006 гг. составило примерно 12,5, что свидетельствует об не очень эффективной работе предприятия по сбору денег с дебиторов.

Рентабельность имущества на протяжении всего анализируемого периода имела низкие показатели, а в 2007 г. она имеет отрицательное значение, т. к. предприятие в этом году работало с убытком. То есть, если в 2005 г. МП имело прибыль 100 руб., то в 2007 г. имеется убыток на 110 руб. на один рубль, вложенный в имущество организации.

Рентабельность собственного капитала – в 2005-2006 гг. составила 0,25 и 0,27 рублей аналогично, а в 2007 г., в связи с отрицательными значениями чистой прибыли и собственного капитала организации, ее расчет не целесообразен. В 2005 г. предприятие имело прибыль 250 руб., в 2006 г. – 270 руб. на один рубль собственного капитала.

Руководству ООО «Вис» необходимо срочно принимать меры по увеличению показателей рентабельности, иначе они могут снижаться и дальше, что может привести к банкротству завода.

Итак, наиболее эффективно ООО «Вис» работало в 2005-2006 г., а 2007 г. наблюдаются слишком низкие показатели. Следовательно, в последнем году предприятие нерационально и неэкономно использовало финансовые ресурсы.

**3 Основные направления по совершенствованию формирования и использования финансовых ресурсов**

**3.1 Меры по совершенствованию формирования финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов**

Успешная деятельность предприятия не возможна без разумного управления финансовыми ресурсами. Нетрудно сформулировать цели, для достижения которых необходимо рациональное управление финансовыми ресурсами:

- выживание фирмы в условиях конкурентной борьбы;

- избежание банкротства и крупных финансовых неудач;

- лидерство в борьбе с конкурентами;

- максимизация рыночной стоимости фирмы;

- приемлемые темпы роста экономического потенциала фирмы;

- рост объемов производства и реализации;

- максимизация прибыли;

- минимизация расходов;

- обеспечение рентабельной деятельности и т.д.

Приоритетность той или иной цели может выбираться предприятием в зависимости от отрасли, положения на данном сегменте рынка и от многого другого, но удачное продвижение к выбранной цели во многом зависит от совершенства управления финансовыми ресурсами предприятия.

На основе произведенного нами анализа деятельности ООО «Вис» по формированию финансовых ресурсов было выявлено, что в 2006 году наблюдается недостаток собственного капитала предприятия.

Таким образом, мероприятиями по уменьшению дефицита собственного капитала могут в данном случае являться: сокращения производственно-хозяйственного цикла, сверхнормативных остатков запасов, незавершенного производства, сроков строительства, и т.д.

С целью сокращения расходов и повышения эффективности основного производства в отдельных случаях целесообразно отказаться от некоторых видов деятельности, обслуживающих основное производство (строительство, ремонт, транспорт и т.п.), и перейти к услугам специализированных предприятий.

Большую помощь в выявлении резервов улучшения финансового состояния предприятия может оказать маркетинговый анализ по изучению спроса и предложения, рынков сбыта и формированию на этой основе оптимального ассортимента и структуры производства продукции.

Одним из основных и наиболее радикальных направлений финансового оздоровления ООО «Вис» является поиск внутренних резервов по увеличению прибыльности производства и достижению безубыточности работы за счет более полного использования производственной мощности предприятия, повышения качества и конкурентоспособности продукции, снижения ее себестоимости, рационального использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов, сокращения непроизводственных расходов и потерь.

Основное внимание при этом необходимо уделить вопросам ресурсосбережения: внедрения прогрессивных норм, нормативов и ресурсосберегающих технологий, использования вторичного сырья, организации действенного учета и контроля за использованием ресурсов, изучения и внедрения передового опыта в осуществлении режима экономии, материального и морального стимулирования работников за экономию ресурсов и сокращение непроизводственных расходов и потерь.

Для систематизированного выявления и обобщения всех видов потерь на каждом предприятии целесообразно вести специальный реестр потерь с классификацией их по определенным группам:

- от брака;

- снижения качества продукции;

- невостребованной продукции;

- утраты выгодных заказчиков, выгодных рынков сбыта;

- неполного использования производственной мощности предприятия;

- простоев рабочей силы, средств труда, предметов труда и денежных ресурсов;

- перерасхода ресурсов на единицу продукции по сравнению с установленными нормами;

- порчи и недостачи материалов и недостачи материалов и готовой продукции;

- списание невостребованной дебиторской задолженности;

- просроченной дебиторской продукции;

- привлечение невыгодных источников финансирования;

- стихийные бедствия;

- по производствам, не давшим продукции и т.д.

Анализ динамики этих потерь и разработка мероприятий по их устранению позволят значительно улучшить финансовое состояние субъекта хозяйствования.

На основе произведенного нами анализа процессов формирования и использования финансовых ресурсов ООО «ВИС» выявил следующие тенденции:

в области формирования доходов:

- снижение получаемой организацией прибыли;

- увеличение себестоимости реализуемой продукции.

Объем получаемых финансовых ресурсов зависит в основном от прибыли от реализации. ООО «ВИС» рассчитывает прибыль от реализации продукции по моменту поступления денег на расчетный счет. Поступление выручки от реализации на расчетный счет во многом зависит от применения безналичных форм расчетов.

При выборе предприятием форм расчетов следует руководствоваться конкретными ситуациями. По нашему мнению, каждая форма безналичных расчетов должна содействовать движению материальных ценностей от производителя к потребителю и устранять, затрудняющие их движение моменты, иметь несложный экономический документооборот с применением унифицированных документов, которые могут быть использованы всеми участниками расчетов и приспособлены для современных ЭВМ; создавать возможности для осуществления взаимного контроля участников расчетов; предотвращать возникновение перераспределения денежных средств в форме дебиторской задолженности; способствовать целесообразному использованию кредита в форме расчетов.

Правильный выбор формы безналичных расчетов должен обеспечивать своевременное и быстрое завершение кругооборота средств у поставщика, предупреждать неплатежи и возникновение незаконного перераспределения средств между предприятиями.

Осуществление глубоких преобразований в экономике вызывает необходимость максимальной мобилизации внутренних резервов. Для эффективного функционирования предприятия в условиях рыночных отношений первостепенное значение имеет выявление резервов роста прибыли.

Рассмотрим резервы роста прибыли ООО «ВИС». Прибыль от реализации товарной продукции занимает наибольший удельный вес в балансовой прибыли, а она в свою очередь зависит от себестоимости реализуемой продукции. Снижение себестоимости продукции возможно благодаря ведению правильной маркетинговой политики, выявление поставщиков с наиболее предпочтительными ценами на приобретаемую продукцию.

Итак, так как главным резервом роста прибыли является снижение себестоимости, для этого необходимо следующее:

- увеличить объем производства, имеющих высокую рентабельность и пользующихся спросом товаров;

- ужесточить экономическую дисциплину с целью исключения случаев перерасхода сырья и материалов; разработать положение о материальном стимулировании работников предприятия за экономию материальных и энергетических ресурсов; наладить тесные связи с предприятиями-изготовителями, что позволит приобретать сырье по незавышенным ценам.

**3.2 Повышение эффективности использования финансовых ресурсов предприятия**

Эффективность использования финансовых ресурсов характеризуется оборачиваемостью активов и показателями рентабельности. Следовательно, эффективность управления можно повышать путем уменьшения сроков оборачиваемости и повышая рентабельность за счет снижения издержек и увеличения выручки.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств не требует капитальных затрат и ведет к росту объемов производства и реализации продукции. Однако инфляция достаточно быстро обесценивает оборотные средства, предприятиями на приобретение сырья и топливно-энергетических ресурсов направляется все большая их часть, неплатежи покупателей отвлекают значительную часть средств из оборота.

Один из способов экономии оборотного капитала для ООО «ВИС», а следовательно - повышения его оборачиваемости заключается в совершенствовании управления запасами. Поскольку предприятие вкладывает средства в образование запасов, то издержки хранения связаны не только со складскими расходами, но и с риском порчи и устаревания товаров, а также с временной стоимостью капитала, т.е. с нормой прибыли, которая могла быть получена в результате других инвестиционных возможностей с эквивалентной степенью риска.

Экономический и организационно-производственный результаты от хранения определенного вида текущих активов в том или ином объеме носят специфический для данного вида активов характер. Большой запас готовой продукции (связанный с предполагаемым объемом продаж) сокращает возможность образования дефицита продукции при неожиданно высоком спросе.  
Подобным образом достаточно большой запас сырья и материалов спасает предприятие в случае неожиданной нехватки соответствующих запасов от прекращения процесса производства или покупки более дорогостоящих материалов-заменителей. Большое количество заказов на приобретения сырья и материалов хотя и приводит к образованию больших запасов, тем не менее имеет смысл, если предприятие может добиться от поставщиков снижения цен. По тем же причинам предприятие предпочитает иметь достаточный запас готовой продукции, который позволяет более экономично управлять производством. В результате этого уже само предприятие, как правило, предоставляет скидку своим клиентам.

Повышение оборачиваемости оборотных средств сводится к выявлению результатов и затрат, связанных с хранением запасов, и подведению разумного баланса запасов и затрат. Для ускорения оборачиваемости оборотных средств на предприятии целесообразно:

- планирование закупок необходимых материалов;

- введение жестких производственных систем;

- использование современных складов;

- совершенствование прогнозирования спроса;

- быстрая доставка сырья и материалов.

Второй путь сокращения издержек оборотного капитала для ООО «ВИС» заключается в лучшем использовании наличных денег. С позиции теории инвестирования денежные средства представляют собой один из частных случаев инвестирования в товарно-материальные ценности. Поэтому к ним применимы общие требования. Во-первых, необходим базовый запас денежных средств для выполнения текущих расчетов. Во-вторых, необходимы определенные денежные средства для покрытия непредвиденных расходов. В-третьих, целесообразно иметь определенную величину свободных денежных средств для обеспечения возможного или прогнозируемого расширения деятельности.

Еще одним важным инструментом повышения эффективности использования финансовых ресурсов является управление основными производственными фондами предприятия и нематериальными активами. Основным вопросом в управлении ими является выбор метода начисления амортизации.

В рыночной экономике предприятие самостоятельно определяет рациональные варианты всех составляющих производственно-хозяйственной деятельности на основе баланса интересов производителей и потребителей выпускаемой продукции. При этом экономической оценкой эффективности варианта мероприятий является прибыль предприятия, остающаяся в его распоряжении. Поэтому основной задачей в условиях рынка является повышение эффективности функционирования предприятия путем оптимизации использования его ресурсов, в том числе финансовых, и построение перспективной производственной программы.

Ключевым вопросом при оптимизации деятельности предприятия является построение его производственной программы с учетом наиболее рационального использования ресурсов предприятия. Для определения объемов прибыли от реализации вариантов производственной программы необходимо иметь данные о цене реализации продукции и себестоимости ее изготовления, а также данные об объеме выпуска по каждому виду продукции.

Механизм распределения прибыли на предприятии должен строится таким образом, чтобы способствовать созданию условий по наиболее рациональному использованию средств на развитие предприятия, принимая во внимание показатели уровней фондо- и энерговооруженности, оборачиваемости оборотных средств, производительности труда и т.д.

Эффективность использования прибыли возможна лишь при согласованности действий системы экономических рычагов. При этом первостепенное значение имеет реализация продукции. Во-первых, потому, что в процессе продажи товаров на рынке сбыта происходит возмещение израсходованных средств производства. Во-вторых, реализация продукции – это момент, когда произведенный продукт получает признание на рынке. Так как прибыль отражает результаты всех видов деятельности предприятия: производственной, непроизводственной, финансовой, это значит, на размерах прибыли отражаются все стороны деятельности предприятия. Так, рост производительности труда означает снижение его затрат на единицу продукции, соответственно при нормальных условиях работы должны относительно снижаться расходы на оплату труда в расчете на единицу продукции. Улучшение использования основных производственных фондов означает, что относительно сокращаются затраты на их содержание и эксплуатацию, уменьшаются амортизационные отчисления в себестоимости отдельных изделий. Это, как и экономия материальных затрат, увеличивает прибыль и эффективность ее использования.

Руководству предприятия так же следовало бы повысить свою компетенцию в области управления финансовыми ресурсами, потому что руководитель понимающий задачи и функции современной финансовой службы фирмы, смог бы быстрее принимать оптимальные решения по данным вопросам.

Разработать платежный календарь. Контролировать состояние расчетов с покупателями и заказчиками.

Улучшение использования оборотных средств с развитием предпринимательства приобретает все более актуальное значение, так как высвобождаемые при этом материальные и денежные ресурсы являются дополнительным внутренним источником дальнейших инвестиций, то есть появляется возможность направить их на развитие предпринимательской деятельности и обойтись без привлечения дополнительных финансовых ресурсов. Разработка платежного календаря и своевременный контроль дебиторской задолженности позволили бы ООО «ВИС» уменьшить свою финансовую зависимость, повысить финансовую устойчивость.

Ввести в практику на постоянной основе проведение экономического анализа деятельности предприятия. Сформировать информационно-аналитическую базу. На основе существующей информационно-аналитической базы предприятия необходимо создать отчет, который бы показывал эффективность использования ресурсов предприятия на определенную дату, рассчитанных на основе экономико-финансовых показателей. Периодически его просматривать и анализировать для принятия тактических и стратегических решений.

Таким образом, успех управления финансовыми ресурсами прямо зависит от структуры капитала предприятия. Структура капитала может способствовать или препятствовать усилиям компании по увеличению ее активов. Она также прямо воздействует на норму прибыли, поскольку компоненты прибыли с фиксированным процентом, выплачиваемые по долговым обязательствам, не зависят от прогнозируемого уровня активности компании.

**3.3 Использование альтернативных источников финансирования деятельности предприятия**

На основе проведенного нами анализа во второй главе данной курсовой работы, было выявлено, что наибольший удельный вес в структуре источников ООО «Вис» занимают заемные средства, причем весь объем заемного капитала представлен кредиторской задолженностью, доля же собственных средств данного предприятия сокращается, так к концу 2006 г. собственный капитал резко сократился на 637 тыс. рублей, за счет полученного в данном году непокрытого убытка в размере 122 тыс. руб.

Таким образом, на основе такой информации можно предложить ООО «Вис» воспользоваться альтернативными источниками финансирования своей производственной деятельности, которые в дальнейшем позволят вывести предприятие из кризисного состояния.

Так в настоящее время на финансовом рынке появляются новые формы и методы получения денежных средств, которые могут быть использованы как дополнительные источники финансирования деятельности предприятия.

Одним из таких форм является лизинг - это операции по размещению движимого и недвижимого имущества, которое специально закупается лизинговой фирмой, остаётся в ее собственности, но отдается в аренду предпринимателям. Лизинг форма не только аренды, но и финансирования.

В России получил распространение финансовый лизинг с полной окупаемостью. В течение срока договора имущество практически полностью амортизируется и лизингодатель за счет лизинговых платежей возвращает его стоимость или ее большую часть.

Таким образом, ООО «Вис», если бы воспользовался данным способом финансирования своей деятельности, получил бы благодаря лизингу возможность быстро и с минимальными инвестиционными рисками осуществить замену устаревшего оборудования.

В договоре финансовой аренды оговариваются размер и форма лизинговых платежей, сроки внесения, условия страхования и т.д. По окончании срока лизинга предприятие - лизингополучатель возможность приобрести оборудование по цене, определяемой определённой стоимостью оборудования.

Общераспространенной практикой является заключение лизинговых соглашений на срок, составляющий от 70 до 80% амортизационного периода. Лизинг предоставляет выгоды всем участникам лизинговой сделки. Предприятие - производитель расширяет рынок сбыта продукции, налаживая долговременные связи с лизинговыми компаниями; предприятие - лизингополучатель одновременно решает две проблемы: обретение и финансирование оборудования и использование его без мобилизации крупных финансовых ресурсов и без привлечения кредитов, что позволяет сохранить соотношение заемных и собственных яств без риска нарушения финансовой устойчивости предприятия. Поэтому лизинговые операции пользуются наибольшей популярностью мелких и средних предприятий. При организации новых производств лизинг дает возможность сформировать необходимый парк оборудования без больших начальных инвестиций.

Однако в некоторых случаях лизинг может быть более дорогостоящим, чем банковский кредит. Поэтому при выборе способа финансирования необходимо учитывать размер лизинговых платежей и график их внесения. Лизинговые платежи включаются в себестоимость продукции, произведенной лизингополучателем, что позволяет значительно снизить налогооблагаемую прибыль и суммы уплачиваемых налогов. Имущество, переданное в лизинг, находится на балансе лизингодателя, который сохраняет право собственности на него со всеми вытекающими отсюда обязанностями. Он же начисляет амортизационные отчисления. Если по согласованию сторон в договоре лизинга предусматривается применение ускоренной амортизации, лизинговые компании получают возможность возвратить основную часть средств, затраченных на приобретение оборудования, уже в первые годы его эксплуатации. Это фактически означает уменьшение налогового бремени и для арендодателя.

Для покрытия потребности в основных и оборотных фондах в ряде случаев ООО «Вис» может прибегнуть к необходимости привлечения банковского кредита. Как правило, заемный капитал сроком до одного года относится к краткосрочному, а больше года - к долгосрочному. Вопрос о том, как финансировать те или иные активы предприятия - за счет краткосрочного или долгосрочного капитала необходимо обсуждать в каждом конкретном случае. Эффективность вложения заемного капитала определяется степенью отдачи основных или оборотных средств.

Однако в последнее время все большую популярность приобретают факторинговые операции, осуществляемые банками. Факторингом является операция, при которой поставщик (клиент) уступает банку (фактору) права требования, вытекающие из контрактов, заключаемых с его покупателями (дебиторами);

В зависимости от вида факторинга фактор предлагает ряд следующих услуг:

- учет уступаемых требований;

- финансирование поставщика;

- работа с дебиторами с целью получения платежей;

- защита клиента от неплатежеспособности дебиторов.

Таким образом, учитывая разнообразие услуг, оказываемых фактором поставщику услуг корректнее говорить о факторинге, не как о некой сделке, а как о комплексе услуг – факторинговом обслуживании.

Итак, в связи с недостатком собственного капитала можно предложить ООО «Вис» воспользоваться альтернативными источниками финансирования своей производственной деятельности, которые в дальнейшем позволят вывести предприятие из кризисного состояния, такими источниками могут являться: банковское кредитование, как краткосрочное, так и долгосрочное, лизинг, факторинг.

**Заключение**

В соответствии с поставленной целью и задачами курсового исследования анализ теоретико-методологических основ и прикладных аспектов рассмотрения теории формирования и использования финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов в современных условиях позволил сделать ряд следующих выводов.

Финансовые ресурсы организации делятся на собственные и заемные. К собственным финансовым ресурсам и приравненным к ним средствам относятся: прибыль, амортизация, устойчивые пассивы, собственный капитал, целевые поступления, паевые и иные взносы членов трудового коллектива и другие. К заемным относятся: привлекаемый дополнительный акционерный капитал, банковские ссуды и кредиты, предоставляемая безвозмездная помощь.

Финансы играют важную роль в воспроизводственном процессе. Финансовые ресурсы призваны, в первую очередь, обеспечить производственный процесс. Их использование может осуществляться в форме авансирования и инвестирования в производственную деятельность. Наиболее наглядно роль финансовых ресурсов можно увидеть через их функции: распределительную, воспроизводственную, стимулирующую и контрольную.

На основе произведенного анализа формирования финансовых ресурсов ООО «Вис», было выявлено, что наибольший удельный вес в структуре источников занимают заемные средства, при чем весь объем заемного капитала представлен кредиторской задолженностью, то есть здесь надо сказать о финансировании оборотных средств за счет расчетов с кредиторами. Доля же собственных средств ООО «Вис» к концу 2006 г. резко сократилась на 637 тыс. рублей, за счет полученного в данном году непокрытого убытка в размере 122 тыс. руб. А в структуре заемных средств, в том же году, резко возрос удельный вес кредиторской задолженности, практически в три раза данный показатель увеличился по сравнению с предыдущими годами.

В 2005 году прибыль предприятия составила 141тыс. руб., что всего на 10 тыс. руб. больше, чем в предыдущем году, а 2006 вообще можем наблюдать убыток в размере 237 тыс. руб., что свидетельствует о неправильной производственной политике. Убыток отчетного периода становится возможным, если общая величина расходов, понесенных хозяйствующим субъектом, перекрывает общую сумму его доходов.

На основе оценки показателей финансовой устойчивости предприятия было выявлено, что финансовое состояние ООО «Вис» в 2004-2006 гг. является неустойчивым, так как в ходе анализа установлен недостаток собственных оборотных средств (268 тыс. рублей в 2004 году, в 2005 году - 200 тыс. рублей, а в 2006 году - 850 тыс. рублей), аналогичным образом выглядят показатели собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, а также выявлены излишки общей величины основных источников формирования запасов и затрат в 2004-2005 гг. (268 тыс. рублей в 2004 году, 390 тыс. рублей в 2005 году) и их недостаток в 2897 тыс. рублей в 2006 году. Также при расчете относительных показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, можно сказать, что данное предприятие находится в неустойчивом состоянии, о чем свидетельствует значение коэффициентов, размеры которых не соответствуют нормальному уровню.

Анализ эффективности использования финансовых ресурсов ООО «Вис» показал, что наиболее эффективно ООО «Вис» работало в 2004-2005 г., а 2006 г. наблюдаются слишком низкие показатели. Следовательно, в последнем году предприятие нерационально и неэкономно использовало финансовые ресурсы.

Одним из основных и наиболее радикальных направлений финансового оздоровления ООО «Вис» является поиск внутренних резервов по увеличению прибыльности производства и достижению безубыточности работы за счет более полного использования производственной мощности предприятия, повышения качества и конкурентоспособности продукции, снижения ее себестоимости, рационального использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов, сокращения непроизводственных расходов и потерь.

Один из способов экономии оборотного капитала для ООО «ВИС», а следовательно - повышения его оборачиваемости заключается в совершенствовании управления запасами.

Второй путь сокращения издержек оборотного капитала для ООО «ВИС» заключается в лучшем использовании наличных денег.

Еще одним важным инструментом повышения эффективности использования финансовых ресурсов является управление основными производственными фондами предприятия и нематериальными активами.

В связи с недостатком собственного капитала можно предложить ООО «Вис» воспользоваться альтернативными источниками финансирования своей производственной деятельности, которые в дальнейшем позволят вывести предприятие из кризисного состояния, такими источниками могут являться: банковское кредитование, как краткосрочное, так и долгосрочное, лизинг, факторинг.

**Список использованных источников**

1 Баканов, М.И., Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа: учебник / М.И. Баканов – М.: Финансы и статистика, 2003. – 416 с.

2 Балабанов, И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта / И.Т. Балабанов – М.: Финансы и статистика, 2003. – 183 с.

3 Банк, В.Р., Банк, С.В., Тараскина, А.В. Финансовый анализ: Учебное пособие / В.Р. Банк, С.В. Банк, А.В. Тараскина – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2005. – 344 с.

4 Бороненкова, С.А. Экономический анализ в управлении предприятием / С.А. Бороненкова // Экономический анализ: теория и практика. – 2004. - №2. – С. 47-52.

5 Бровкина, Н.Д. Анализ отчета о прибылях и убытках / Н.Д. Бровкина // Экономический анализ: теория и практика. – 2005. - №6. – С. 45-55.

6 Бухалков, М.И. Внутрифирменное планирование / М.И. Бухалков – М.: Инфра-М, 2004. – 400 с.

7 Буянов, В.А. Анализ рисков в деятельности предприятия / В.А. Буянов // Вопросы экономики. – 2007. - №8. – С. 128-135.

8 Гончаров, А.И. Финансовое оздоровление / А.И. Гончаров // Финансы. – 2005. - №5. – С. 11-16.

9 Джанаев, Т.К. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности предприятия / Т.К. Джанаев // Экономический анализ: теория и практика. – 2007. - №3. – С. 44-52.

10 Ефимова, О.В. Финансовый анализ / О.В. Ефимова – М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 2006. – 528 с.

11 Илышева, И.Н., Крылов, С.И. Анализ финансовых потоков организации / И.Н. Илышева, С.И. Крылов // Экономический анализ: теория и практика. – 2004. - №1. – С. 10-17.

12 Илясов, Г.Г. Как улучшить финансовое состояние предприятия / Г.Г Илясов // Финансы. – 2004. - №10. – С. 70-73.

13 Илясов, Г.К. Оценка финансового состояния / Г.К. Илясов // Экономист. – 2007. - №6. – С. 49-54.

14 Карелин, В.С. Финансы корпорации: Учебник / В.С. Карелин – М.: ИТК «Дашков и Ко», 2005. – 620 с.

15 Ковалев, В.В., Вит, В. Финансы предприятий: Учебник / В.В. Ковалев, В. Вит – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – 352 с.

16 Куликова, Н.Н. Критерии оценки текущих обязательств и способы оптимизации их величины в целях эффективного управления финансовыми ресурсами / Н.Н. Куликова // Экономический анализ: теория и практика. – 2005. - №3. – С. 60-63.

17 Левчаев П.А. Финансовые ресурсы предприятия: теория и методоло­гия системного подхода / П.А. Левчаев; научи.ред.проф. П.В. Шичкин. Са­ранск: Изд-во Мордв. Ун-та, 2002. -104с.

18 Левчаев, П.А. Финансовые ресурсы и стоимостные отношения пред­приятий национальной экономики / П.А. Левчаев; научи.ред.проф. Н.П. Макаркин. Саранск: Изд-во Мордв. Ун-та, 2004. -168с.

19 Левчаев, П.А. Финансы предприятий национальной экономики (Учеб. пособие). //Интеграция образования №1, Саранск. 2004. – С. 77-84.

20 Левчаев, П.А. Концептуальные положения системного представления знаковой трактовки финансовых ресурсов предприятий // Вестник Мордовского университета, Саранск, Изд-во Мордов. ун-та, №1-2, 2004. С.5-13.

21 Левчаев, П.А. Система финансовых ресурсов предприятия / П.А. Левчаев // Экономический анализ: теория и практика. – 2006. - №16. – С. 40-47

22 Нарушина, Н.В. Кредиты и займы / Н.В. Нарушина // Бухгалтерский учет. – 2007. - №1. – С. 57-60.

23 Павлова, Л.Н. Финансовый менеджмент. Управление денежным оборотом предприятия: Учеб. для вузов / Л.Н. Павлова - М.: ЮНИТИ, 2004. – 400 с.

24 Панков, В.В. Анализ содержания некоторых показателей финансового состояния бизнеса / В.В. Панков // Экономический анализ: теория и практика. – 2006. - №2. – С. 6-17.

25 Парушина, Н.В. Анализ движения денежных средств / Н.В. Парушина // Бухгалтерский учет. – 2004. - №5. – С. 45-49.

26 Ржаницына, В.С. Сущность нематериальных активов / В.С. Ржаницына // Бухгалтерский учет. – 2005. - №7. – С. 41-44.

27 Райзберг, Б.А., Лазовский, Л.Ш., Стародубцева, Е.Б. Современный экономический словарь / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лазовский, Е.Б. Стародубцева – М.: ИНФРА-М, 2005. – 480 с.

28 Финансы: Учебник для вузов / Под ред. проф. Л.А. Дробоздиной. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. – 527 с.

29 Финансы: учебник для вузов / Под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. М.: Юрайт, 2004. – 520 с.

30 Финансы предприятий: Учебник для вузов / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. – 447 с.

31 Финансы организаций: Учебник для вузов / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.М. Бурмистрова и др. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. – 368 с.

32 Финансы: Учебник / Под ред. д.э.н., проф. В.П. Литовченко. – М.: ИТК «Дашков и Ко», 2004. – 724 с.

33 Финансы: Учебник / Под ред. С.И. Лушина, В.А. Слепова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Экономистъ, 2005. – 682 с.

34 Финансы предприятий: Учебное пособие / Под ред. В.В. Остапенко. – М.: Омега-Л, 2004. – 304 с.

Приложение А

(обязательное)

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2006 г., тыс. р.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Актив | На начало отчетного года | На конец отчетного года |
| I. Внеоборотные активы |  |  |
| Нематериальные активы |  |  |
| Основные средства | 794 | 723 |
| Незавершенное строительство |  |  |
| Доходные вложения в материальные ценности |  |  |
| Долгосрочные финансовые вложения |  |  |
| Отложенные налоговые активы |  |  |
| Прочие внеоборотные активы |  |  |
| Итого по разделу I | 794 | 723 |
| II. Оборотные активы |  |  |
| Запасы | 183 | 180 |
| в том числе: |  |  |
| сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 181 | 7 |
| животные на выращивании и откорме |  |  |
| затраты в незавершенном производстве |  |  |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 2 | 2 |
| товары отгруженные | - | 10 |
| расходы будущих периодов | - | 4 |
| прочие запасы и затраты | - | 157 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 48 | - |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем 12 месяцев после отчетной даты) |  |  |
| в том числе покупатели и заказчики |  |  |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 163 | 191 |
| в том числе покупатели и заказчики | 163 | 191 |
| Краткосрочные финансовые вложения |  |  |
| Денежные средства | 105 | 203 |
| Прочие оборотные активы |  |  |
| Итого по разделу II |  |  |
| **Баланс** | 1293 | 1297 |
| Пассив |  |  |
| III. Капитал и резервы |  |  |
| Уставный капитал | 8 | 8 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров |  |  |
| Добавочный капитал |  |  |
| Резервный капитал |  |  |
| в том числе: |  |  |
| резервы, образованные в соответствии с |  |  |
| резервы, образованные в соответствии с |  |  |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 518 | 515 |
| Итого по разделу III | 526 | 523 |
| IV. Долгосрочные обязательства |  |  |
| Займы и кредиты |  |  |
| Отложенные налоговые обязательства |  |  |
| Прочие долгосрочные обязательства |  |  |
| Итого по разделу IV |  |  |
| V. Краткосрочные обязательства |  |  |
| Займы и кредиты |  |  |
| Кредиторская задолженность | 767 | 774 |
| в том числе: |  |  |
| поставщики и подрядчики | 29 | 129 |
| задолженность перед персоналом | 58 | 72 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами | (9) | (13) |
| задолженность по налогам и сборам | (33) | 9 |
| прочие кредиторы | 722 | 577 |
| Задолженность перед участниками по выплате доходов |  |  |
| Доходы будущих периодов |  |  |
| Резервы предстоящих расходов |  |  |
| Прочие краткосрочные обязательства |  |  |
| Итого по разделу V | 767 | 774 |
| **Баланс** | 1293 | 1297 |

Приложение Б

(обязательное)

Отчет о прибылях и убытках за 2006 год, тыс. р.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование | За отчетный период | За аналогичный период предыдущего года |
| Доходы и расходы по обычным видам |  |  |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 5525 | 4829 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции | ( 5327 ) | ( 4696 ) |
| Валовая прибыль | 198 | 133 |
| Коммерческие расходы |  |  |
| Управленческие расходы |  |  |
| Прибыль (убыток) от продаж | 198 | 133 |
| Прочие доходы и расходы |  |  |
| Проценты к получению |  |  |
| Проценты к уплате |  |  |
| Доходы от участия в других организациях |  |  |
| Прочие доходы |  |  |
| Прочие расходы | ( 17 ) | ( 28 ) |
| Внереализационные доходы | 5 | 67 |
| Внереализационные расходы |  |  |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 186 | 172 |
| Отложенные налоговые активы |  |  |
| Отложенные налоговые обязательства |  |  |
| Текущий налог на прибыль | ( 45 ) | ( 41 ) |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 141 | 131 |
| СПРАВОЧНО. |  |  |
| Постоянные налоговые обязательства (активы) |  |  |
| Базовая прибыль (убыток) на акцию |  |  |
| Разводненная прибыль (убыток) на акцию |  |  |

Приложение В

(обязательное)

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2007 г., тыс. р.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Актив | На начало отчетного года | На конец отчетного года |
| I. Внеоборотные активы |  |  |
| Нематериальные активы |  | 44 |
| Основные средства | 723 | 665 |
| Незавершенное строительство |  |  |
| Доходные вложения в материальные ценности |  |  |
| Долгосрочные финансовые вложения |  |  |
| Отложенные налоговые активы |  |  |
| Прочие внеоборотные активы | - | 33 |
| Итого по разделу I | 723 | 742 |
| II. Оборотные активы |  |  |
| Запасы | 180 | 1407 |
| в том числе: |  |  |
| сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 7 | 1395 |
| животные на выращивании и откорме |  |  |
| затраты в незавершенном производстве |  |  |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 2 | 2 |
| товары отгруженные | 10 | - |
| расходы будущих периодов | 4 | - |
| прочие запасы и затраты | 157 | 10 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям |  |  |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем 12 месяцев после отчетной даты) |  |  |
| в том числе покупатели и заказчики |  |  |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 191 | - |
| в том числе покупатели и заказчики | 191 | - |
| Краткосрочные финансовые вложения |  |  |
| Денежные средства | 203 | 83 |
| Прочие оборотные активы |  |  |
| Итого по разделу II | 574 | 1490 |
| **Баланс** | 1297 | 2232 |
| Пассив |  |  |
| III. Капитал и резервы |  |  |
| Уставный капитал | 8 | 8 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров |  |  |
| Добавочный капитал |  |  |
| Резервный капитал |  |  |
| в том числе: |  |  |
| резервы, образованные в соответствии с |  |  |
| резервы, образованные в соответствии с |  |  |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 515 | ( 122 ) |
| Итого по разделу III | 523 | (114) |
| IV. Долгосрочные обязательства |  |  |
| Займы и кредиты |  |  |
| Отложенные налоговые обязательства |  |  |
| Прочие долгосрочные обязательства |  |  |
| Итого по разделу IV |  |  |
| V. Краткосрочные обязательства |  |  |
| Займы и кредиты |  |  |
| Кредиторская задолженность | 774 | 2346 |
| в том числе: |  |  |
| поставщики и подрядчики | 129 | 1566 |
| задолженность перед персоналом | 72 | 112 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами | (13) | 30 |
| задолженность по налогам и сборам | 9 | 181 |
| прочие кредиторы | 577 | 457 |
| Задолженность перед участниками по выплате доходов |  |  |
| Доходы будущих периодов |  |  |
| Резервы предстоящих расходов |  |  |
| Прочие краткосрочные обязательства |  |  |
| Итого по разделу V | 774 | 2346 |
| **Баланс** | 1297 | 2232 |

Приложение Г

(обязательное)

Отчет о прибылях и убытках за 2007 год, тыс. р.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование | За отчетный период | За аналогичный период предыдущего года |
| Доходы и расходы по обычным видам |  |  |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 5437 | 5525 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции | ( 5684 ) | ( 5327 ) |
| Валовая прибыль | (247) | 198 |
| Коммерческие расходы |  |  |
| Управленческие расходы |  |  |
| Прибыль (убыток) от продаж | (247) | 198 |
| Прочие доходы и расходы |  |  |
| Проценты к получению |  |  |
| Проценты к уплате |  |  |
| Доходы от участия в других организациях |  |  |
| Прочие доходы | 25 | 5 |
| Прочие расходы | (15) | (17) |
| Внереализационные доходы |  |  |
| Внереализационные расходы |  |  |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | ( 237 ) | 186 |
| Отложенные налоговые активы |  |  |
| Отложенные налоговые обязательства |  |  |
| Текущий налог на прибыль | - | ( 45 ) |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | ( 237 ) | 141 |
| СПРАВОЧНО. |  |  |
| Постоянные налоговые обязательства (активы) |  |  |
| Базовая прибыль (убыток) на акцию |  |  |
| Разводненная прибыль (убыток) на акцию |  |  |

Приложение Д

(справочное)

ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ ПРЕДПРИЯТИЯ

Продажа собственных акций, облигаций и других видов ценных бумаг

Мобилизация внутренних ресурсов в строительстве

)

Прибыль от строительно-монтажных работ, выполняемых хозяйственным способом

Целевые

поступления (платы за содержание детей и др.)

образуемые за счет собственных и приравненных средств

мобилизуемые на финансовом рынке

Доходы

Кредитные инвестиции

Прибыль по выполняемым научно-иссле-

довательским работам и другие целевые доходы

Другие виды доходов

Амортизаци-онные отчисления

Выручка от реализации выбывшего имущества

Устойчивые пассивы

Другие виды поступлений

Паевые и иные взносы членов трудового коллектива

Поступления

Прибыль от финансовых операций

РЕЦЕНЗИЯ

НА КУРСОВУЮ РАБОТУ

студентки 412 группы

специальности «Финансы и кредит»

Киушкиной Олеся Владимировны

Тема Формирование и использование финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов в условиях рынка (на примере ООО «ВИС»)

1 Положительные моменты\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

2 Отрицательные моменты\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

3 Защита курсовой работы\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Руководитель курсовой работы П.А. Левчаев