

#### Аннотация.

Тема диплома «Современные методы привлечения финансовых ресурсов в организации, их сравнительный анализ и практическое использование». Диплом состоит из трех частей: в первой теоретической части раскрывается экономическая характеристика финансовых ресурсов организации, понятие, сущность и методы привлечения, во второй части диплома рассматриваются особенности функционирования типографии «Издательский центр «Свет», проводится анализ эффективности использования собственного и заемного капитала, в третьей практической части диплома происходит обоснование наиболее оптимального метода привлечения финансовых ресурсов для предприятия ООО «Издательский центр «Свет»».

Финансовые ресурсы предприятий являются основой финансовой системы всей страны. Формирование финансовых ресурсов предприятия осуществляется за счет собственных и заемных средств. К собственным средствам относится прибыль (от основной и других видов деятельности), амортизационные отчисления, выручка от реализации выбывшего имущества. Заемный капитал – это часть капитала, используемая предприятием, которая не принадлежит ему, но привлекается на основе банковского, коммерческого кредита или займа. Привлечение заемных средств – это фактор успешной работы предприятия, который способствует быстрому преодолению дефицита финансовых ресурсов, говорит о доверии кредиторов и обеспечивает повышение рентабельности собственных средств, с одной стороны. С другой стороны, предприятие обременяется финансовыми обязательствами. Существуют различные источники внешнего финансирования оборотного капитала. Наибольшее распространение получили: российские банки - краткосрочный кредит, факторинг, операции с векселями; лизинговые компании - аренда имущества; инвестиционные фонды - операции с векселями, факторинг; предприятия - товарный кредит, толлинг, вексельные расчеты, взаиморасчеты; государство - взаимозачеты, отсрочка налоговых платежей, акционеры - расчеты по дивидендам.

Одна из главных характеристик принятия эффективности финансовых управленческих решений – величина и эффективность использования заемных средств.

Основной целью дипломной работы является сравнительный анализ привлечения финансовых ресурсов и практическое использование. В качестве объекта исследования используется типография ООО «Издательский центр «Свет». Предприятие оказывает полиграфические услуги, производит печатную продукцию, занимается рекламной деятельностью. Одно из основных направлений являются печатные услуги (в среднем за период составили 70,36 %). Основными клиентами ООО «Издательский центр «Свет»» являются крупные рекламные агентства, предприятия г. Новосибирска, а так же частные лица. Качество продукции ООО «Издательский центр «Свет»» соответствует общепринятым

стандартам, так же цена является достаточно доступной для многих предприятий, поэтому продукция находит широкие рынки сбыта как в Новосибирске, так же и в регионах Сибири. Организационно ООО «Издательский центр «Свет»» состоит из двух подразделений: печатный цех, аппарат управления. Получить результаты хозяйственной деятельности организации позволяет система показателей, которые характеризуют изменения в течение двух последних лет. Сравнительный анализ проводится при выполнении условия сопоставимости данных. Анализ показал, что в 2006 году произошло значительное увеличение среднесписочной численности на 20 человек, это привело к уменьшению производительности труда 1 работающего на 289 тыс. рублей. Кроме того, наблюдается увеличение такого показателя, как рентабельность на 0,2 рублей/рублей, темп роста составил 123%. На 01.01.2007г. Чистая прибыль предприятия составила 16336 тыс. рублей, а на 01.01.2006г. величина этого показателя равнялась 9871 тыс. рублей, что говорит об улучшении финансового положения ООО "Издательский Центр «Свет»».

Предметом исследования являются финансовые ресурсы — предприятия- это все источники денежных средств, необходимые для формирования активов в целях осуществления всех видов деятельности, как за счет собственных доходов, накоплений и капитала, так и за счет различного вида поступлений и основные методы, позволяющие их увеличить. Во второй и третьей части дипломной работе были рассмотрены основные вопросы:

1) Для разработки финансовой стратегии выполнен анализ эффективности использования собственного и заемного капитала;

2) На основе проведенного анализа рассмотрены современные методы привлечения финансовых ресурсов в ООО «Издательский центр «Свет»».

Предметом финансового анализа являются финансовые ресурсы и их потоки. Основная цель финансового анализа - оценка финансового состояния и выявление возможностей повышения эффективности функционирования предприятия.

Основная задача - эффективное управление финансовыми ресурсами предприятия.

Информационная база - годовая бухгалтерская отчетность предприятия: баланс предприятия, отчет о прибылях и убытках. Анализ эффективности использования собственного и заемного капитала включает анализ состава и структуры собственного и заемного капитала, коэффициентный анализ и оценка эффективности использования капитала.

Анализ показал, что собственный капитал предприятия по итогам отчетного периода увеличился на 13025т.р. или 117,70% за счет чистой прибыли в размере 16336 тыс. р. Для банков и прочих инвесторов ситуация на данном предприятии надежная, так как доля собственного капитала у клиента 117,70% на конец периода. Это исключает финансовый риск. Большая кредиторская задолженность –56322 тыс. руб. свидетельствует о том, что

предприятие имеет неудовлетворительную структуру капитала. Предприятие не кредитуется банками на долгосрочной основе, оно привлекает собственные финансовые ресурсы, но оно является достаточно платежеспособным и финансово устойчивым.

На основании показателей бухгалтерского баланса так же были вычислены коэффициенты финансовой устойчивости организации и эффект финансового рычага. Эффект финансового рычага возникает, когда предприятие имеет задолженность или располагает источником финансирования, который влечет за собой выплату постоянных сумм. Он воздействует на чистую прибыль предприятия и, таким образом, на рентабельность собственного капитала. Эффект финансового рычага увеличивает влияние роста годового оборота на рентабельность собственного капитала. Эффект финансового рычага составил 4,82 % за 2005 год и 7,06% за 2006. Эффект финансового рычага положительный, следовательно для предприятия эффективно привлечение заемного капитала. Показатели ликвидности после предложенных мероприятий по улучшению свидетельствуют о кредитоспособности предприятия.

Перед предприятием стоит проблема выбора наиболее оптимального метода привлечения финансовых ресурсов. В третьей части дипломной работы разработана финансовая стратегия предприятия по улучшению структуры капитала. В ходе финансового анализа было выявлено, что рассматриваемое предприятие практически использует собственный капитал. Но для большей эффективности функционирования предприятия необходимо использование внешних (заемных) источников финансирования. Привлечение финансовых ресурсов в ООО «Издательский центр «Свет»» предусматривает приобретение в лизинг или в кредит печатного и дополнительного оборудования с целью производства издательской продукции. Данное оборудование предполагает возможность изготовления любой полиграфической продукции и позволит снизить себестоимость готовой продукции и установить более низкие цены, чем у конкурентов и улучшить качество продукции. Стоимость оборудования 1000 тыс. руб. Как видно из расчетов, из всех рассмотренных вариантов наиболее экономически эффективными является вариант приобретения оборудования в лизинг. Приведенная стоимость оборудования с учетом налоговой экономии составит 767,61 тыс. руб. При этом чистая текущая стоимость оборудования, приобретаемого в кредит, составит 769,26 тыс. руб. при использовании кредита сроком на 1 год с равномерным погашением процентов по кредиту ежеквартально и погашением кредита в конце периода. Налоговая экономия при расчетах лизинга получилась за счет возможности отнесения на себестоимость затрат на уплату налога на имущество, процентов по кредиту и амортизации.

Выбор данного метода зависит так же от внешних условий, в частности сможет ли предприятие получить оборудование в лизинг.

## The summary.

Theme of the degree work is «Modern methods of attraction financial resources to the organizations, their comparative analysis and practical use». The diploma consists of three parts. The first theoretical part reveals the economic characteristic of financial resources of the organization, concept, essence and methods of attraction. In the second part of the diploma features of functioning of the printing house «the Publishing center "Light" are considered, the analysis of efficiency of using own and extra capital is carried out. The third practical part of the diploma substantiates more optimal method of attraction of financial resources to the Open Company «the Publishing center "Light"».

Financial resources of enterprises are the basis of the financial system of the whole country. Financial resources of an enterprise are formed due to own funds and loans. Own funds include the profit (from the basic and other activities), depreciation provisions, proceeds from realization the property. The extra capital loan is the part of funds used by the enterprise, which does not belong to it, but is attracted due to a bank or commercial credit or a loan. An attraction of extra capital is a factor of successful work of the enterprise that promotes fast overcoming the shortage of financial resources, points to creditors' trust and provides the increase of profitability of own funds on the one hand. On the other hand, the enterprise is burdened with financial obligations. There are various sources of external financing working capital. The widest spread are the following:

- Russian banks - the-short-term credit, factoring, operations with bills;
- leasing companies - rent of property;
- investment funds - operations with bills, factoring;
- enterprises - the commodity credit, tolling, bill calculations, mutual payments;
- the state - clearings, a delay of tax payments;
- Shareholders - calculations under dividends.

One of the main characteristics of making financial administrative decisions is the size and efficiency of using the extra means.

The basic purpose of the degree work is the comparative analysis of attraction financial resources and practical use. The object of the research is the printing house of the Open Company «the Publishing center "Light". The enterprise renders polygraphed services, makes printed materials. It is also engaged in advertising activity. One of the basic directions is printing services (on the average-70, 36 %). Basic clients of the Open Company «the Publishing center "Light"» are large advertising agencies, the enterprises of Novosibirsk, and private persons. The quality of company's production of the Open Company « the Publishing center "Light"» corresponds to the generally accepted standards; and the price is enough moderate to many enterprises, therefore the

production finds wide commodity markets both in Novosibirsk and in Siberia regions. Organizationally the Open Company «the Publishing center "Light"» consists of two divisions: a printing shop and management personnel. The system of parameters characterizes all changes within last two years. Therefore, it allows receiving results of economic activities of the organization. The comparative analysis is made under the condition of comparability of data. The analysis has shown the following results. In 2006, there was a substantial growth of average number by 20 people. It has led to reduction of labor productivity of one worker by 289 thousand rubles. Besides, the profitability increased by 0,2 rubles. Moreover, the rate of growth was 123 %. By January 1, 2007 the net profit of the enterprise was 16336 thousand rubles, and by 1 January 2006 the size of this parameter was 9871 thousand rubles. It shows the improvement of a financial position of the company.

The objects of the research are financial resources of the enterprise. These are all sources of money resources, which are necessary to form actives in order to implement all kinds of activity both due to own incomes, accumulation and the capital.

In the second and third parts of the degree work, the basic points have been considered:

1) Efficient using of own and working capital has been analyzed in order to develop financial strategy;

2) The modern methods of attraction financial resources to the Open Company « the Publishing center "Light" have been considered on the basis of the analysis.

The basic purpose of the financial analysis is to estimate the financial condition and to reveal the opportunity to increase the efficiency of the enterprise's work. The primary goal is to manage financial resources of the enterprise efficiently. An annual financial statement of the enterprise has been as an information base (i.e. the balance of the enterprise, the report on profits and losses). The analysis of efficiency the own funds and extra capital includes the analysis of both composition and structure of own funds and extra capital; the coefficient analysis and estimating efficiency of capital used, calculation of the price of own funds and loans and the coefficient of solvency.

The analysis has shown that own funds of the enterprise increased by 13025 thousand rubles, or 117,7 % due to net profit that equals 16336 thousand rubles according to the results of the accounting period. The situation at the enterprise is reliable for banks and other investors, because the share of own funds was to 117, 7 % by the end of the period. It excludes any financial risks. Credit indebt ness (namely 56322 thousand rubles) shows that the enterprise has unsatisfactory structure of the capital. The enterprise is not financed by banks on a long-term basis, but it attracts its own financial resources. However, it is solvent enough and financially stable.

Factors of financial stability of the organization and effect of the financial lever have been also calculated on the basis the balance sheet parameters. The effect of the financial lever arises, when the enterprise is in debts or has a source of financing which entails payment of the constant

sums. It influences net profit of the enterprise and, thus, profitability of own funds. The effect of the financial lever increases the influence of an annual turnover growth make on profitability of own funds. The effect of the financial lever has made 4,82 % for 2005 and 7,06% for 2006. The effect of the financial lever has positive dynamics. Enterprise effective to use loans in a turnover, therefore the own funds increases. Calculation has shown that the enterprise slovenly.

The enterprise meets the problem of choosing more optimal method to attract financial resources. In the third part of the degree work, a financial strategy for the enterprise has been developed in order to improve the structure of the capital. The financial analysis has revealed that the enterprise uses own funds. However, to make the enterprise work more efficiently it is necessary to use the external (extra) sources of financing. The Open Company «Publishing center «Light» takes the printed and additional equipment on lease, credits or on own funds in order to produce publishing materials. This is a way to attract the financial resources to the enterprise. The given equipment gives an opportunity to manufacture any polygraphic production that will allow cut production costs of the finished goods, improve the quality of production and establish lower prices, than competitors set. The enterprise will buy the equipment that cost 1000 thousand rubles. The calculations show that the most economically effective way is to purchase the equipment on lease when it is on the balance of a leasing-receiver. Taking into account tax economy the cost of the equipment will make 767,61 thousand rubles. Thus, the cost of the equipment got on credit, will make 769,26 thousand rubles on condition that there will the credit for the period of 1 year and 18% annual with uniform repayment of the basic sum of a duty and percent under the credit quarterly. The cost of the equipment got on own funds, will make 1114,33 thousand rubles. The tax economy on lease, because the tax to property, interests of credit and amortization to inclusion in the cost.

The choice of this method also depends on external conditions. In particular, whether the enterprise can receive the equipment on lease.