## **Содержание**

Введение

Теоретические вопросы диагностики финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия

1.1 Содержание финансового анализа

1.2 Методические подходы к анализу финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия

1.3 Информационное обеспечение финансового анализа

2 Диагностика финансового состояния ООО «АРП «Экспресс» по бухгалтерской отчетности в 2003–2005 гг.

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «АРП «Экспресс»

2.2 Анализ динамики и структуры имущества предприятия и источников его формирования

2.3 Анализ стратегии финансирования имущества предприятия

2.4Анализ ликвидности и финансовой устойчивости организации

2.5 Анализ деловой активности и рентабельности предприятия

3 Пути и предложения укрепления финансовой устойчивости ООО «АРП «Экспресс»

3.1 Основные направления по укреплению финансовой устойчивости ООО «АРП «Экспресс»

3.2 Мероприятия по укреплению финансовой устойчивости ООО «АРП «Экспресс**»** и расчет их эффективности

3.3 Расчет влияния предложенных мероприятий на основные показатели деятельности предприятия

Заключение

**Введение**

Переход к рыночной экономике коренным образом изменили условия функционирования предприятий, и требует от предприятий повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством, а также эффективности торговой деятельности, анализа экономических показателей, и, как следствие эффективного использования выявленных резервов. В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйственного субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результате его функционирования.

Чтобы обеспечивать выживаемость предприятия в современных условиях, управленческому персоналу необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать экономическое состояние, как своего предприятия, так существующих и потенциальных конкурентов.

Анализ и диагностика финансовых результатов деятельности предприятия – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Однако одного умения реально оценивать финансовое состояние недостаточно для успешного функционирования предприятия и достижения им поставленной цели. Конкурентоспособность предприятию может обеспечить только правильное управление движением финансовых ресурсов и капитала, находящихся в распоряжении. А это в свою очередь обеспечивает выживаемость и стабильное положение предприятия на рынке.

Одним из важных условий успешного управления финансами предприятий является анализ и диагностика его финансового состояния и финансовой устойчивости. Главная цель анализа – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы укрепления финансового состояния предприятия и его платежеспособности. С его помощью вырабатываются стратегия и тактика развития предприятия, обосновываются планы и управленческие решения, осуществляется контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия и его подразделений.

Содержание анализа вытекает из его функций. Одной из таких функций является – изучение характера действия экономических законов, установление закономерностей и тенденций экономических явлений и процессов в конкретных условиях предприятия. Следующая функция анализа – контроль за выполнением планов и управленческих решений, за экономным использованием ресурсов. Центральная функция анализа – поиск резервов повышения эффективности производства на основе изучения передового опыта и достижений науки и практики. Другая функция анализа – оценка результатов деятельности предприятия по выполнению планов, достигнутому уровню развития экономики, использованию имеющихся возможностей. И, наконец, – разработка мероприятий по использованию выявленных резервов в процессе хозяйственной деятельности.

Формирование рыночной экономики требует развития анализа в первую очередь на микроуровне отдельных предприятий и их структурных подразделений. В то же время анализ необходим и на макроуровне, так как связан с повседневной деятельностью предприятий и фирм.

В настоящее время в России проблема оценки финансового состояния предприятия является крайне актуальной, причем как для различных государственных ведомств, контролирующих деятельность хозяйствующих субъектов, так и для менеджмента самого предприятия. Причем проблема оценки финансового состояния действительно существует, поскольку в современной российской науке до сих пор так и не выработано единого подхода к проведению такого рода анализа.

Результаты финансового анализа позволяют выявить уязвимые места, требующие особого внимания, и разработать мероприятия по их ликвидации. Результаты анализа – материальная основа управленческих решений, принятие которых основывается также на интеллекте, логике, опыте, личных симпатиях и антипатиях лица, принимающего эти решения.

Финансовое состояние – комплексное понятие, которое характеризуется системой показателей, окружающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия, это характеристика его финансовой конкурентоспособности (то есть платежеспособности, кредитоспособности), выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

Финансовое состояние хозяйствующего субъекта отражает все стороны деятельности, поскольку движение любых товарно-материальных ценностей и трудовых ресурсов сопровождается образованием и расходованием денежных средств. Оно определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнерство в финансовом и производственном отношении. Финансово устойчивое предприятие свободно может маневрировать денежными средствами и путем эффективного их использования может обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции.

Определение границ финансовой устойчивости предприятий относится к числу наиболее важных экономических проблем в рыночных условиях, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия.

В связи с актуальностью темы, главной целью дипломной работы является проведение общей диагностики и анализа финансового состояния и финансовой устойчивости на примере ООО «Агентство распространения печати «Экспресс» и разработка мероприятий по укреплению финансовой устойчивости данного предприятия. Оценка будет дана не только с количественной стороны, но и с аналитической точки зрения.

Для достижения указанной цели, необходимо решить следующие задачи:

– рассмотреть теоретические и методологические основы финансового анализа, раскрыть его роль и значение в эффективности деятельности предприятия;

* выявить и проанализировать изменения показателей финансового состояния предприятия;
* выявить факты, влияющих на изменение показателей при анализе финансового состояния предприятия;
* разработать предложения по укреплению финансовой устойчивости предприятия.

Объектом исследования дипломной работы является деятельность ООО «Агентство распространения печати «Экспресс».

В ходе аналитической работы применялись методы группировки и сравнения, горизонтальный и вертикальный анализ, а также методика оценки при помощи абсолютных и относительных показателей. Также, при написании дипломной работы используются законодательные и нормативные акты, Налоговый кодекс Российской Федерации, федеральные законы, отчетные данные ООО «Агентство распространения печати «Экспресс» по итогам работы за 2004–2005 годы.

Данная дипломная работа посвящена диагностике финансового состояния и анализу финансовой устойчивости предприятия ООО «Агентство распространения печати «Экспресс» по итогам работы за 2004–2005 годы.

**1 Теоретические вопросы диагностики финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия**

**1.1 Содержание финансового анализа предприятия**

Основными хозяйствующими субъектами на потребительском рынке, осуществляющими розничную продажу товаров, выступают торговые предприятия (юридические лица) или отдельные предприниматели (физические лица). Переход к рыночной экономике требует от предприятий торговли повышения внимания к оценке эффективности торговой деятельности. В современных условиях для обеспечения эффективной деятельности предприятия руководству необходимо уметь реально оценивать финансово-экономическое состояние своего предприятия, а также состояние деловой активности партнеров и конкурентов.

Важнейшим критерием деловой активности и надежности предприятия является финансово-экономическое состояние, определяющее его конкурентоспособность и потенциал в эффективной реализации экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности. Оно характеризуется размещением и использованием средств активов и источников их формирования. Для оценки работы предприятия используют экономический анализ, как способ познания хозяйственных процессов предприятия. Экономический анализ – важный элемент системы управления производством. Он может использоваться как вариант предварительного прогноза при оценке инвестиционных проектов; как инструмент прогнозирования финансовых условий и результатов; для формирования текущих проблем управления производством, выявления внутренних резервов, присущих каждому функционирующему объекту, оценки финансового состояния предприятия.

Содержанием финансового анализа является глубокое и всестороннее изучение экономической информации о функционировании анализируемого субъекта хозяйствования с целью принятия оптимальных управленческих решений по обеспечению выполнения производственных программ предприятия, оценки уровня их выполнения, выявления слабых мест и внутрихозяйственных резервов.

Анализ должен представлять собой комплексное исследование действия внешних и внутренних, рыночных и производственных факторов на количество и качество производимой предприятием продукции, финансовые показатели работы предприятия и указывать возможные перспективы развития дальнейшей производственной деятельности предприятия в выбранной области хозяйствования.

Проведение квалифицированного анализа работы предприятия требует знания многих наук: макро- и микроэкономики, технологии, бухгалтерского учета, маркетинга, основ промышленной психологии; в основе всех аналитических процедур лежит знание математического анализа, статистики и эконометрики. В современных условиях анализ невозможен без применения новейших компьютерных технологий. Таким образом, анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий можно назвать перекрестком многих наук – математики, информатики, экономики, бухгалтерского учета, права.

Основное направление анализа: от сложного комплекса – к составляющим его элементам, от результата – к выводам о том, как такой результат достигнут и к чему он приведет в дальнейшем. Схема анализа должна быть построена по принципу «от общего к частному». Смысл этого принципа совершенно очевиден: сначала дается описание наиболее общих, ключевых характеристик анализируемого объекта или явления и лишь затем приступают к анализу отдельных частностей.

Успешность анализа определяется различными факторами. С известной долей условности можно выделить несколько основных принципов, которые целесообразно иметь в виду, приступая к анализу. Во-первых, прежде чем начать выполнение каких-либо аналитических процедур, необходимо составить достаточно четкую программу анализа, включая проработку макетов аналитических таблиц, алгоритмов расчета основных показателей и требуемых для их расчета и сравнительной оценки источников информационного и нормативного обеспечения. Анализ проводится на основе учетной информации, поэтому начинать его следует с отбора необходимых данных и экспертизы материалов, предоставленных экспертам для анализа.

Во вторых, при проведении аналитических процедур показатели деятельности предприятия всегда сравниваются. Сравнения могут

проводиться с предыдущим периодом, с планом и со среднеотраслевыми показателями. Любые отклонения от нормативных или плановых значений показателей, даже если они имеют позитивный характер, должны тщательно анализироваться. Смысл такого анализа состоит в том, чтобы, с одной стороны, выявить основные факторы, вызвавшие зафиксированные отклонения от заданных ориентиров, а с другой стороны, еще раз проверить обоснованность принятой системы планирования и, если необходимо внести в нее изменения. Следует подчеркнуть, что последний аспект имеет особое значение – только путем постоянного анализа и корректировки можно наладить достаточно стройную систему планирования и поддерживать ее в актуальном состоянии.

В-третьих, завершенность и цельность любого анализа, имеющего экономическую направленность, в значительной степени определяются обоснованностью используемой совокупности критериев. Как правило, эта совокупность включает качественные и количественные оценки, а ее основу обычно составляют исчисляемые показатели, имеющие понятную интерпретацию и, по возможности, некоторые ориентиры (пределы, нормативы, тенденции). Отбирая показатели, необходимо формулировать логику их объединения в данную совокупность, для того, чтобы была видна роль каждого из них, и не создавалось впечатления, что какой-то аспект остался неохваченным или, напротив, не вписывается в рассматриваемую схему. Иными словами, совокупность показателей, которую вполне возможно в этом случае трактовать как систему, должна иметь некий внутренний стержень, некую основу, объясняющую логику ее построения.

В-четвертых, выполняя анализ, не нужно без необходимости гнаться за точностью оценок; как правило, наибольшую ценность представляет выявление тенденций и закономерностей.

Основной целью финансового анализа является получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, а также повышение эффективности функционирования хозяйствующих субъектов и поиск резервов такого повышения. Для достижения этой цели проводятся: оценка результатов работы за прошедшие периоды; разработка процедур оперативного контроля за производственной деятельностью; выработка мер по предупреждению негативных явлений в деятельности предприятия и в ее финансовых результатах; вскрытие резервов повышения результативности деятельности;

разработка обоснованных планов и нормативов.

Оценка финансового состояния предприятия представляет собой систему и последовательность аналитических процедур:

– определение базовых показателей для разработки производственных планов и программ на предстоящий период;

– рассмотрение каждого показателя, полученного в результате анализа с точки зрения соответствия его уровня параметрам, нормальным для данного предприятия;

– выявление факторов, повлиявших на величину показателя, и расчет возможных изменений показателя при динамике того или иного фактора;

– прогнозирование необходимой величины показателя на перспективу и установление способов достижения этой величины;

– выявление взаимозависимости показателей финансового состояния с целью обеспечения их целенаправленного воздействия на повышение эффективности деятельности организации;

– обоснование гипотез динамики финансового состояния при изменении условий деятельности предприятия;

– подготовка аналитических материалов для выбора оптимальных управленческих решений, связанных с корректировкой текущей деятельности и разработкой стратегических планов.

В конкретных условиях могут ставиться и другие локальные цели, которые будут определять содержание процедур анализа финансово-хозяйственной деятельности. Таким образом, общее содержание аналитических процедур может определяться как спецификой работы предприятия, так и выбранным видом анализа (проблемно-ориентированный, перспективный, оперативный и т.п.).

Содержательная сторона анализа включает следующие элементы (процедуры):

– постановка и уяснение конкретных задач анализа;

– установление причинно-следственных связей;

– определение показателей и методов их оценки;

– выявление и оценка факторов, влияющих на результаты, отбор наиболее существенных;

– выработка путей устранения влияния отрицательных факторов и стимулирования положительных.

Проведение анализа финансово-хозяйственной деятельности следует проводить, руководствуясь определенными принципами. Можно выделить следующие основные принципы:

1. Конкретность, при котором анализ основывается на реальных данных, результаты его получают конкретное количественное выражение;
2. Комплексность, где отражается всестороннее изучение экономического явления или процесса с целью объективной его оценки;
3. Системность изучает экономические явления во взаимосвязи друг с другом, а не изолированно;
4. Регулярность, то есть анализ следует проводить постоянно через заранее определенные промежутки времени;
5. Объективность, которая основывается на критическом и беспристрастном изучении экономических явлений, выработке обоснованных выводов;
6. Действенность, которая показывает пригодность результатов анализа для использования в практических целях, для повышения результативности производственной деятельности;
7. Экономичность, где затраты, связанные с проведением анализа, должны быть существенно меньше того экономического эффекта, который будет получен в результате его проведения;
8. Сопоставимость, то есть данные и результаты анализа должны быть легко сопоставимы друг с другом, а при регулярном проведении аналитических процедур должна соблюдаться преемственность результатов;
9. Научность, то есть при проведении анализа следует руководствоваться научно обоснованными методиками и процедурами.

Анализ и диагностика финансово-экономического состояния предприятия является существенным элементом финансового анализа, а также финансового менеджмента и аудита. Анализ финансово-экономического состояния – неотъемлемая часть финансового анализа и является составной частью бухгалтерского учета. В зависимости от того, какой вид отчетности служит источником для аналитических процедур и оценок, выделяют финансовый и управленческий анализ.

Управленческий анализ направлен на всестороннее исследование основной деятельности предприятия, начиная с формирования ресурсов предприятия, эффективности их использования в процессе производства, а также ассортиментной политики предприятия и его финансовых результатов.

Финансовый анализ направлен на изучение финансовых результатов и финансового состояния предприятия, а также на определение причин неудовлетворительного финансового состояния и возможностей его стабилизации.

Финансовое состояние предприятия характеризуется:

1. Обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для осуществления нормальной производственной и воспроизводственной деятельности.
2. Целесообразностью и эффективностью размещения финансовых ресурсов в имуществе предприятия и рациональностью их использования.
3. Надежностью партнерских связей с поставщиками и потребителями, с финансовыми учреждениями и государством.
4. Репутацией предприятия в отрасли и государстве.

Основными целями финансово анализа можно назвать следующие:

– оценить текущее и перспективное имущественное и финансовое состояние предприятия;

– оценить возможные и целесообразные темпы развития предприятия с позиции их финансового обеспечения;

– выявить доступные источники средств и оценить возможность и целесообразность их мобилизации;

– спрогнозировать положение предприятия на рынке капитала.

Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. В свою очередь, основная деятельность предприятия зависит от его финансового состояния, так как нерациональная организация денежных потоков на предприятии приводит к перебоям в обеспеченности материальными ресурсами, а следовательно, к перебоям в производственном процессе.

Кроме того, в практике аналитической работы различают два основных понятия:

1. Финансовый анализ.
2. Анализ финансового состояния.

Финансовый анализ – более широкое понятие, так как оно включает анализ финансового состояния и анализ эффективности использования ресурсов предприятия, себестоимости его продукции, ассортиментной политики, а также анализ других направлений деятельности предприятия. Он является неотъемлемой частью разработки практически всех видов бизнес-планов и существенным элементом управления финансами в целом.

Анализ финансового состояния – это комплексное понятие, которое характеризуется системой финансовых показателей, оценивающих его платежеспособность, финансовую устойчивость, деловую активность, финансовые результаты и рентабельность работы организации.

Также различают внешний и внутренний анализ финансового состояния.

Внутренний анализ осуществляется с целью повышения эффективности управления предприятием и разработки управленческих решений, его результаты используются для планирования, контроля и составления прогнозов развития предприятия.

Внешний анализ может осуществляться всеми субъектами, интересующимися деятельностью предприятия в зависимости от своих интересов с использование данных публичной отчетности.

Под предметом финансового анализа необходимо понимать динамику финансовых показателей и причины их изменения, влияние изменения финансовых показателей друг на друга и на финансовое состояние предприятия в целом.

Таким образом, экономический анализ способствует повышению обоснованности бизнес-планов и нормативов, определению экономической эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов, выявлению и измерению внутренних резервов, усилению контроля за выполнением и оптимизацией хозяйственных решений.

**1.2** **Методические подходы к анализу финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия**

Основная цель финансового анализа – получение максимального количества наиболее информативных параметров, дающих объективную картину финансового состояния организации, ее прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами.

Не менее важное значение в организации анализа имеет методическое его обеспечение. От того, какие методики анализа используются на предприятии, зависит его результативность. Особое значение имеет разработка собственных или адаптация готовых компьютерных программ, позволяющих оперативно и комплексно исследовать результаты хозяйственной деятельности с использованием экономико-математических методов.

Анализ финансово-экономического состояния предприятия проводится с помощью совокупности методов и рабочих приемов (методологии), позволяющих структурировать и идентифицировать взаимосвязи между основными показателями. Под методами финансового анализа понимаются способы подхода к изучению изменения финансовых показателей и взаимосвязей между ними.

При выполнении анализа выделяются следующие этапы:

– 1 этап – уточняются объекты, цель и задачи анализа, составляется план аналитической работы;

– 2 этап – разрабатывается система синтетических и аналитических показателей, с помощью которых характеризуется объект анализа;

– 3 этап – собирается и подготавливается к анализу необходимая информация;

– 4 этап – проводится сравнение фактических результатов хозяйствования с показателями плана исследуемого периода, фактическими данными прошлых периодов, с достижениями ведущих предприятий, средними по отрасли и т.д.;

– 5 этап – изучаются факторы и определяется их влияние на результаты деятельности предприятия;

– 6 этап – выявляются неиспользованные и перспективные резервы повышения эффективности производства;

– 7 этап – происходит оценка результатов хозяйствования с учетом действия различных факторов и выявленных неиспользованных резервов, разрабатываются мероприятия по их использованию.

Выделяют следующие типы анализа:

1. Горизонтальный (временной) анализ – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом;
2. Вертикальный (структурный) анализ – определение структуры итоговых показателей с выявление влияния каждой позиции отчетности на результат в целом;
3. Трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, то есть основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем; таким образом, тренд есть перспективный, прогнозный анализ;
4. Анализ финансовых коэффициентов – расчет относительных данных отчетности, выявление взаимосвязей показателей;
5. Сравнительный анализ проводится при сравнении отдельных внутрихозяйственных показателей отчетности фирмы с показателями дочерних фирм, подразделений, а также при сопоставлении показателей данной фирмы с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными, с соответствующими показателями прошлых периодов;
6. Факторный анализ позволяет оценить влияние отдельных факторов на результативный показатель как прямым методом дробления результативного показателя на составные части, так и обратным методом, когда отдельные элементы соединяют в общий результативный показатель.

Все методы экономического анализа можно разделить на две большие группы – качественные и количественные. Качественные методы позволяют на основе анализа сделать качественные выводы о финансовом состоянии предприятия, уровне его ликвидности и платежеспособности, инвестиционном потенциале, кредитоспособности организации.

Количественные методы нацелены на то, что в процессе анализа оценить степень влияния факторов на результативный показатель, рассчитать уравнения регрессии для их использования в планировании и прогнозном анализе, найти оптимальное решение по использованию производственных ресурсов.

Количественные методы подразделяются на:

– статистические;

– бухгалтерские (метод двойной записи, балансовый метод);

– экономико-математические.

Способы и приемы количественного анализа включают такие традиционные методы, как:

– использование абсолютных, относительных и средних величин;

– сравнение;

– группировка;

– индексный метод;

– метод цепных подстановок;

– интегральный метод

К статистическим методам экономического анализа относятся:

– статистическое наблюдение – запись информации по определенным принципам и с определенными целями;

– расчеты средних величин;

– ряды динамики – абсолютный прирост, относительный прирост, темпы роста, темпы прироста;

– сводка и группировка экономических показателей по определенным признакам;

– сравнение показателей;

– расчет индексов;

– детализация показателей.

При помощи бухгалтерских методов, а именно балансового метода можно проводить факторный анализ некоторых моделей и определять количественное влияние отдельных факторов на изменение анализируемого показателя. Особенно широко распространено использование данного метода при анализе правильности размещения и использования хозяйственных средств и источников их формирования.

Экономико-математические методы анализа применяются при решении конкретных аналитических задач и включают:

– методы элементарной математики;

– классические методы математического анализа: дифференцирование, интегрирование, вариационное исчисление;

– методы математической статистики, прежде всего корреляционно-регрессивный анализ, который наиболее распространен в практике;

– эконометрические методы;

– методы математического программирования: оптимизация, линейное, квадратичное и нелинейное программирование;

– методы исследования операций: управление запасами, методы технического износа и замены оборудования;

При использовании экономико-математического моделирования отражение действительности осуществляется с помощью математических моделей – формул:

а) Кратные модели – модели деления;

б) Мультипликативные модели – модели умножения;

в) Аддитивная модель – модель сложения или вычитания;

В аналитической работе используются также методы моделирования:

– методы преобразования модели позволяют перейти от модели кратного типа, например, к аддитивной модели;

– методы расширения факторной модели используются при анализе рентабельности;

– методы сокращения факторной модели;

Метод использования абсолютных, относительных и средних величин применяется при анализе довольно часто. Анализ тех или иных показателей, экономических явлений, ситуаций, как правило, начинается с рассмотрения абсолютных величин в натуральных или стоимостных измерителях. Эти показатели являются основными в финансовом учете. В анализе они используются для исчисления средних и относительных величин, которые незаменимы при анализе динамики явлений. С помощью относительных показателей строят временные ряды, которые характеризуют изменение того или иного показателя во времени (по отношению к базисному показателю, принятому за 100%). Аналитичность относительных показателей очевидна при изучении структуры экономического явления (доля в рассматриваемом показателе), при анализе интенсивности использования производственных ресурсов (например, производительность труда, фондоотдача, фондовооруженность и т.д.).

Особенность относительных показателей, которые часто выступают в виде коэффициентов, заключается в том, что их надо интерпретировать, давать им экономическое объяснение. И относительные, и абсолютные количественные показатели сами по себе зачастую недостаточно информативны и требуют дополнительно использования метода сравнения.

Средние величины позволяют обобщить совокупность типичных показателей, сравнить изучаемый признак по разным совокупностям.

Обязательным условием применения метода сравнения выступает сопоставимость показателей по содержанию и структуре (по кругу оцениваемых показателей, по ценам, по структуре выпуска продукции и ее реализации) с целью выявления черт сходства либо различий между ними.

В анализе применяются следующие типы сравнений.

1) Сравнение фактически достигнутых результатов с данными прошлых периодов – сопоставление хозяйственных показателей текущего периода с аналогичными показателями предшествующего периода;

2) Сопоставление фактического уровня показателей с плановыми. Отклонение фактических данных от плановых является объектом дальнейшего анализа;

3) Сравнение с утвержденными нормами расхода ресурсов очень широко используется в практике;

4) Межхозяйственный сравнительный анализ, процессе которого показатели анализируемого предприятия сопоставляются с показателями ведущих предприятий;

5) Сравнение со средними данными по отрасли.

При использовании этого метода необходимо обеспечить сопоставимость данных по ценам (пересчет в цены базисного периода с помощью индексов), по социальным, природным и иным факторам.

Группировка предполагает определенную классификацию явлений и процессов, причин и факторов, их обусловливающих. Далее с помощью экономического анализа устанавливается причинная связь, взаимосвязь показателей, выявляются факторы и проводится факторный анализ, при котором один из показателей, полученных в результате группировки, рассматривается как фактор, влияющий на другой фактор, а второй – как результат влияния первого. Важнейший вопрос при проведении такого рода исследования – выбор интервала группировки. Существует два основных подхода (метода) к его решению.

Первый подход предполагает деление совокупности данных на группы с равными интервалами значений.

Согласно второму подходу интервалы группировки можно выбрать и неравными (возрастающими или убывающими).

Для оценки количественной роли отдельных факторов одним из основных методов является индексный метод, который представляет собой отношение фактического показателя к базовому и такой индекс называется простым. Как правило, в числителе и знаменателе рассчитывается сумма произведений факторов в базовом и отчетном вариантах и индекс называется аналитическим. С помощью индексов в анализе финансово-хозяйственной деятельности решаются следующие основные задачи:

– оценка изменения уровня явления (или относительного изменения показателя);

– выявление роли отдельных факторов в изменении результативного признака;

– оценка влияния изменения структуры совокупности на динамику.

Метод цепных подстановок также широко распространен в проведении экономического анализа предприятия. Сущность данного метода заключается в том, что в исходную базовую формулу для определения результирующего показателя подставляется отчетное значение первого исследуемого фактора. Сравнение полученного результата с базовым значением результирующего показателя и позволяет оценить влияние первого фактора. Далее в полученную при расчете формулу подставляется отчетное значение следующего исследуемого фактора; сравнивая полученный результат с предыдущим определяется влияние второго фактора. Процедура повторяется до тех пор, пока в исходную базовую формулу не будет подставлено фактическое значение последнего из факторов, введенных в модель. При использовании метода цепных подстановок результаты во многом зависят от последовательности подстановки факторов.

При использовании интегрального метода расчеты проводятся на основе базовых значений показателей, а ошибка вычислений (неразложимый остаток) распределяется между факторами поровну.

Также можно выделить такие методы анализа как горизонтальный и вертикальный. Горизонтальный анализ (метод аналитического сравнения) – один из основных методов выявления и оценки изменений технико-экономических показателей в динамике. Вертикальный (или структурный) анализ – это представление отчета в виде относительных величин, что возможно, когда зависимость между показателями и их составными элементами (частными показателями) выражена суммированием. Данный анализ позволяет видеть удельный вес каждого частного показателя в сложном итоговом показателе.

Не менее важное значение в организации анализа имеет его методическое обеспечение. Под методикой необходимо понимать способ наиболее рационального выполнения какой-либо работы путем сочетания и использования различных методов. От того, какие методики анализа используются на предприятии, зависит его результативность.

**1.3 Информационное обеспечение финансового анализа**

Важное место в организации экономического анализа на предприятии занимает его информационное обеспечение. При анализе используются не только экономические данные, но и техническая, технологическая и другая информация. Все источники данных для анализа делятся на нормативно-плановые, учетные и внеучетные.

К нормативно-плановым источникам относятся все типы планов, которые разрабатываются на предприятии, а также нормативные материалы, сметы и др.

Источники информации учетного характера – это все данные, которые содержат документы бухгалтерского, статистического и оперативного учета, а также все виды отчетности, первичная учетная документация.

Внеучетные источники информации – это документы, регулирующие хозяйственную деятельность, а также данные, характеризующие изменение внешней среды функционирования предприятия. К ним относятся:

1. Официальные документы, которыми обязано пользоваться предприятие в своей деятельности: законы государства, приказы президента, постановления правительства, акты ревизий и проверок, приказы и распоряжения руководителей и т.д.;
2. Хозяйственно – правовые документы: договоры, соглашения, решения судебных органов;
3. Научно-техническая информация;
4. Техническая и технологическая документация;
5. Данные об основных конкурентах, информация о поставщиках и покупателях;
6. Данные о состоянии рынка материальных ресурсов (объемы рынков, уровень и динамика цен на отдельные виды ресурсов).

Таким образом, информационной базой для проведения финансового анализа служит вся информационная система предприятия, в которую входят:

1. Пакет статистической отчетности;
2. Пакет финансовой отчетности;
3. Внутренние документы предприятия;
4. Бухгалтерские регистры;
5. Первичные бухгалтерские документы;
6. Учредительные документы;
7. Плановая документация;
8. Пояснительная записка к годовому бухгалтерскому отчету.

В настоящее время финансовая (бухгалтерская) отчетность организации формируется с учетом современных стандартов.

Данные статистического учета и отчетности предприятия используются для углубленного изучения тенденций основных показателей и факторов, формирующих их уровень.

Финансовая отчетность – это совокупность форм отчетности, составленных на основе данных финансового учета с целью предоставления пользователям обобщенной информации о финансовом положении и деятельности предприятия.

Финансовый учет, в свою очередь, обобщает данные производственного учета, которые накапливаются и используются компанией для внутреннего пользования. Необходимость функционального разделения бухгалтерского учета в новых условиях на финансовый и управленческий учет определяется принципиальными отличиями задач учета в плановой и рыночной экономике.

В плановой экономике основными задачами бухгалтерского учета были сбор и обработка информации для государственных органов управления, статистических и налоговых органов.

В рыночной экономике бухгалтерский учет выполняет иные функции. Это вызвано тем, что:

– меняется структура собственности;

– предприятие вынуждено искать управленческие решения, которые обеспечивают победу в конкурентной борьбе и необходимые финансовые результаты.

Таким образом, в условиях перехода к рыночной экономике бухгалтерский учет – это инструмент сбора, обработки и передачи информации о деятельности хозяйствующего субъекта для того, чтобы заинтересованные стороны могли лучше инвестировать имеющееся в их распоряжении средства.

До составления бухгалтерской отчетности за отчетный год в организациях должны быть организованы и проведены мероприятия по закрытию (заключению) отчетного финансового года, которые включают в себя:

– обязательную итоговую инвентаризацию имущества и обязательств;

– проверку на соответствие действующему законодательству положений учетной политики организации и подготовку необходимых изменений на следующий год;

– документальную проверку правильности оформления хозяйственных операций и отражения их в бухгалтерском учете;

– закрытие счетов бухгалтерского учета и проведение реформации бухгалтерского баланса;

– оценку статей бухгалтерской отчетности и формирование отчетного показателя по каждой из них.

В состав годовой бухгалтерской отчетности организаций (за исключением бюджетных учреждений) включаются следующие отчетные формы:

1) Бухгалтерский баланс (Форма №1);

2) Отчет о прибылях и убытках (Форма №2);

3) Отчет об изменении капитала (Форма №3);

4) Отчет о движении денежных средств (Форма №4);

5) Приложение к бухгалтерскому балансу (Форма №5);

6) Пояснительная записка;

7) Специализированные внутриотраслевые формы, установленные действующим законодательством;

8) Аудиторское заключение, подтверждающее достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с действующим законодательством подлежит обязательному аудиту.

Наибольший объем информации, необходимой для анализа, содержит бухгалтерский баланс, актив которого характеризует имущество организации, его состав и состояние в денежной форме. В Российской Федерации актив баланса строится в порядке возрастающей ликвидности средств. Пассив баланса отражает состав и состояние прав на имущество, возникающее в процессе хозяйственной деятельности предприятия. Форма бухгалтерского баланса должна учитывать утвержденную единую кодировку строк. Данные по соответствующим статьям баланса формируются исходя из оборотов и остатков по аналитическим счетам Главной книги на конец отчетного года. При этом следует учитывать, что отчетность организации включает также показатели деятельности структурных подразделений (в том числе филиалов и представительств). Баланс позволяет оценить эффективность размещения капитала, его достаточность для текущей хозяйственной деятельности и развития, размер и структуру заемных средств и эффективность их привлечения.

В отчете о прибылях и убытках приводятся данные о доходах и расходах организации, ее финансовых результатах за отчетный год. Данные отчета представляются нарастающим итогом с начала года исходя из оборотов по соответствующим счетам учета.

Отчет об изменении капитала отражает данные о движении собственного капитала организации, включая его составные части: уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, нераспределенную прибыль, а также созданные в организации резервы.

Данные отчета о движении денежных средств характеризуют изменения в финансовом положении организации в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности. Сведения о движении денежных средств представляются в валюте Российской Федерации (в рублях) нарастающим итогом с начала года за отчетный год и в сравнении с предыдущим. В случае наличия (движения) денежных средств в иностранной валюте формируется информация о движении иностранной валюты по каждому ее виду применительно к отчету о движении денежных средств. После этого данные каждого расчета, составленного в иностранной валюте, пересчитываются по курсу Центрального банка РФ на дату составления бухгалтерской отчетности. Полученные данные по отдельным расчетам суммируются при заполнении соответствующих показателей отчета.

В приложении к бухгалтерскому балансу отражается движение амортизируемого имущества (нематериальных активов, основных средств) и имущества, предназначенного для сдачи в лизинг или предоставляемого по договору проката, расходов на освоение природных ресурсов, финансовых вложений, дебиторской и кредиторской задолженности, расходов по обычным видам деятельности.

Своевременный и полный анализ данных первичных и сводных учетных регистров и отчетности обеспечивает принятие необходимых корректирующих мер, направленных на достижение лучших результатов хозяйствования.

Данные статистического учета и отчетности предприятия используются для углубленного изучения тенденций основных показателей и факторов, формирующих их уровень. Изучение данных макроэкономической статистики в целом по отрасли или народному хозяйству необходимо для оценки внешних условий функционирования предприятия и степени хозяйственных и финансовых рисков.

Оперативный учет и отчетность способствуют более оперативному по сравнению со статистикой или бухгалтерским учетом обеспечению анализа необходимыми данными (например, о производстве и отгрузке продукции, о состоянии производственных запасов) и тем самым создают условия для повышения эффективности аналитических исследований.

**2 Диагностика финансового состояния ООО «Агентство распространения печати «Экспресс» по бухгалтерской отчетности в 2004–2005 гг.**

**2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Агентство распространения печати «Экспресс»**

Общество с ограниченной ответственностью «Агентство распространения печати «Экспресс» зарегистрировано 01.02.2003 года в качестве юридического лица.

Учредителем предприятия являются два физических лица, совокупная доля которых в уставном капитале составляет 100%. Уставный капитал определяет минимальный размер имущества Общества, гарантирующего интересы его кредиторов. Размер уставного капитала Общества может быть изменен в порядке, предусмотренном законодательством по решению общего собрания участников.

Общество обладает правами юридического лица с момента его государственной регистрации в установленном порядке и в своей деятельности руководствуется Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом Российской Федерации «Об обществах с ограниченной ответственностью», действующим законодательством, настоящим Уставом, разработанными на их основе внутренними нормативными актами.

Общество владеет обособленным имуществом на правах собственности, имеет расчетный счет в банке, печать и штамп с собственным наименованием, ведет самостоятельный баланс. Общество может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде. Общество несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом, но не отвечает по обязательствам своих участников. В свою очередь, участники общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости внесенных ими вкладов.

Полное наименование общества на русском языке: общество с ограниченной ответственностью «Агентство распространения печати «Экспресс». Официальное сокращенное наименование общества на русском языке: ООО «АРП» Экспресс».

Источником формировании имущества Общества являются:

– денежные и материальные вклады участников Общества;

– доходы, полученные от реализации продукции, работ, услуг, а также других видов хозяйственной деятельности;

– безвозмездные или благотворительные взносы, пожертвования российских, иностранных физических и юридических лиц;

– иные источники, не запрещенные законодательством РФ.

Основными целями создания Общества являются:

– получение прибыли в интересах Общества и участников;

– обеспечение стабильности Общества;

– создание новых рабочих мест.

Основными видами деятельности являются:

– оптовая и розничная торговля печатной продукцией, книгами, газетами, журналами;

– осуществление полиграфической, издательской деятельности;

– издание газет, журналов, книг;

– оказание услуг в области рекламы;

– проведение строительных, ремонтных, оформительских, дизайнерских работ;

– осуществление снабженческо – сбытовой деятельности;

– ведение торгово – закупочной деятельности;

– сдача в аренду помещений, зданий и сооружений и т.д.

Общество имеет право от своего имени совершать как на территории Российской Федерации, так и за рубежом любые, не противоречащие действующему законодательству сделки. Российская Федерация, субъекты Российской Федерации и муниципальные образования не несут ответственности по обязательствам общества, равно как и общество не несет ответственности по обязательствам Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований.

Общество имеет право пользоваться кредитом российских и зарубежных банков и коммерческим кредитом в иностранной валюте.

Споры общества с его участниками, а также отечественными, иностранными юридическими и физическими лицами рассматриваются арбитражным судом, судом, третейским судом в соответствии с законодательством РФ и договорами.

Органами управления Общества являются общее собрание участников и генеральный директор.

Высшим органом Общества является Общее собрание его участников. Все участники Общества имеют право присутствовать на общем собрании участников общества, принимать участие в обсуждении вопросов повестки дня и голосовать при принятии решений.

К исключительной компетенции Общего собрания участников относится:

1) определение основных направлений деятельности Общества, а также принятие решения об участии в ассоциациях и других коммерческих организаций;

2) изменение устава общества, в том числе изменение размера уставного капитала Общества;

3) внесение изменений в учредительный договор;

4) утверждение годовых отчетов и годовых бухгалтерских балансов;

5) принятие решения о распределении чистой прибыли Общества между участниками общества;

6) принятие решений о реорганизации или ликвидации общества;

7) решение иных вопросов предусмотренных Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью».

ООО «АРП» Экспресс» имеет право:

– приобретать и арендовать основные и оборотные средства;

– осуществлять материально-техническое обеспечение;

– осуществлять все виды коммерческих сделок;

– планировать свою деятельность;

– использовать чистую прибыль;

– определять и использовать фонд оплаты труда;

– определять штатное расписание;

Структура предприятия представлена различными подразделениями. Сюда входят: управленческий персонал в лице генерального директора, бухгалтерский отдел, отдел сбыта, включающий оптовую и розничную сеть, склад.

Генеральный директор предприятия на основании протокола собрания участников о назначении на должность генерального директора, действует от имени предприятия, представляет его интересы, выдает доверенности на право представительства от имени предприятия, а также:

– издает приказы о назначении, переводе или увольнении работников, их поощрении или дисциплинарных взысканиях;

– назначает аудиторские проверки;

– имеет право создавать и ликвидировать филиалы, представительства и иные структурные подразделения;

– принимает решение о ликвидации или реорганизации предприятия;

Бухгалтерский отдел во главе с главным бухгалтером занимается ведением оперативного бухгалтерского учета, организует работу с бухгалтерскими документами, осуществляет работу с банками и налоговыми учреждениями, осуществляет начисление и выдачу заработной платы и других денежных пособий.

Отдел сбыта и продвижения представлен менеджерами по направлениям: менеджер розничных продаж, менеджер по работе с региональными клиентами, менеджер оптовых продаж. Менеджеры должны устанавливать необходимые деловые контакты с покупателями, должны обеспечивать выполнение условий, предусмотренных заключенными договорами и соглашениями. Обеспечивают надлежащее оформление заключаемых договоров и соглашений. Также отдел сбыта и продвижения занимается поиском новых каналов сбыта продукции, а также оказывают помощь в доставке товара.

Склад обеспечивает своевременную и бесперебойную поставку продукции к покупателям, ведет складской учет перемещения товаров.

Основные экономические показатели деятельности ООО «АРП» Экспресс» представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Основные экономические показатели деятельности ООО «АРП» Экспресс», в тыс. руб.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | На 01.01.2004 | На 01.01.2005 | На 01.01.2006 |
| Уставный капитал | 10 | 10 | 10 |
| Себестоимость проданных товаров | 12662 | 22273 | 32056 |
| Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС и аналогичных обязательных платежей) | 14812 | 27299 | 37011 |
| Чистая прибыль | 6 | 2029 | 335 |
| Среднегодовая стоимость оборотных активов | 600 | 2924 | 2849 |
| Дебиторская задолженность на конец периода | 446 | 1352 | 1954 |
| Кредиторская задолженность на конец периода | 510 | 1234 | 2137 |
| Внеоборотные активы | 83 | 209 | 273 |
| Заработная плата | 560 | 714 | 1077 |
| Среднесписочная численность работающих, чел. | 28 | 41 | 56 |

Для ООО «АРП» Экспресс» 2003 год был стартовым, поэтому основные экономические показатели деятельности невелики, но с наращением оборотов по основной деятельности значения показателей увеличиваются. Хотя следует обратить внимание на увеличение дебиторской задолженности и значительное снижение чистой прибыли. Увеличение кредиторской задолженности может свидетельствовать о том, что изменились условия оплаты по договорам поставщиков. Увеличение числа сотрудников свидетельствует о расширении предприятия, а с увеличением числа сотрудников, увеличивается и заработная плата.

**2.2 Анализ динамики и структуры имущества предприятия и источников его формирования**

К имуществу обычно относят здания, сооружения, транспортные средства, машины, оборудование, специальные приспособления, инструмент длительного пользования и т.д. Стоимость имущества в течение отчетного периода увеличивается или уменьшается на сумму вновь приобретенных или выбывших основных средств, а также на сумму капитальных расходов.

Оценка стоимости имущества организации включает изучение структуры имущества, ее изменения и предполагает выявление источников формирования имущества организации. Анализ структуры имущества организации осуществляется на основе информации, содержащейся в активе баланса организации.

В процессе анализа определяется удельный вес статей баланса организации в общей сумме имущества организации (валюте баланса).

Бухгалтерская отчетность позволяет достаточно подробно проанализировать наличие, состояние и изменение важнейшего элемента производственного потенциала организации – его основных средств.

Основной целью анализа структуры имущества предприятия является установление ее рациональности или нерациональности с точки зрения нормативов финансовой устойчивости и платежеспособности. По итогам расчетов можно определить основные причины неудовлетворительного финансового состояния предприятия, связанные с недостатками в его финансово-хозяйственной деятельности управленческой работы персонала.

Анализ структуры источников формирования имущества предприятияпроводится для выявления причин неудовлитворительного финансового состояния или низкого его уровня, а также с целью установления зависимости предприятия от внешних источников финансирования. При этом определяется дефицит (или достаточность) собственных источников финансирования имущества и необходимость привлечения долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов.

Анализ структуры имущества предприятия представлен в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Структура актива баланса, анализ участия основных разделов актива в основной деятельности ООО «Агентство распространения печати «Экспресс» и в получении прибыли

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование статьи актива баланса | Показатель структуры имущества предприятия | | | | | | | | | |
| На 01.01.2004 г. | | На 01.01.2005 г. | | На 01.01.2006 г. | | Изменение в период с 01.01.2004 по 01.01.2005 | | Изменение в период с 01.01.2005 по 01.01.2006 | |
| Тыс. руб. | Удель-  ный вес,  % | Тыс. руб. | Удель-  ный вес,  % | Тыс. руб. | Удель-  ный вес,  % | Тыс. руб. | Удель-  ный вес,  % | Тыс. руб. | Удель-  ный вес,  % |
| Итог валюты баланса.  В том числе: | 1168 | 100 | 4569 | 100 | 5179 | 100 | +3401 | - | +610 | - |
| 1. Внеоборотные активы, всего | 83 | 7,1 | 209 | 4,6 | 232 | 4,5 | + 126 | – 2,5 | + 23 | – 0,1 |
| Из них: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.2. Основные средства, всего | 83 | 7,1 | 209 | 4,6 | 232 | 4,5 | +126 | – 2,5 | + 23 | – 0,1 |
| 2. Оборотные активы, всего | 1085 | 92,9 | 4360 | 95,4 | 4906 | 94,7 | +3275 | + 2,5 | +600 | – 0,7 |
| Из них: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 2.1. Запасы, всего | 600 | 51,4 | 2924 | 64 | 2849 | 55,0 | +2324 | + 12,6 | – 75 | – 9 |
| В том числе:  Готовая продукция и товары отгруженные  Расходы будущих периодов  Прочие запасы и затраты | 583  17 | 49,9  1,5 | 2911  -  13 | 63,7  -  0,3 | 2782  -  67 | 53,7  -  1,3 | + 2328  – 17  + 13 | + 13,8  – 1,5  + 0,3 | – 129  -  +54 | – 10  -  + 1,0 |
| 2.2. Средства в расчетах, всего | 446 | 38,2 | 1352 | 29,6 | 1954 | 37,7 | + 906 | – 8,6 | +602 | + 8,1 |
| В том числе:  2.2.2. Краткосрочная дебиторская задолженность, всего  В том числе:  Покупатели и заказчики | 446  440 | 38,2  37,7 | 1352  877 | 29,6  19,2 | 1954  1435 | 37,7  27,7 | + 906  + 447 | – 8,6  – 18,5 | +602  +558 | + 8,1  + 8,5 |
| 2.3. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 35 | 3,0 | 57 | 1,2 | 85 | 1,6 | + 2,2 | – 1,8 | + 28 | + 0,4 |
| 2.4. Денежные средства и эквиваленты, всего | 4 | 0,3 | 27 | 0,6 | 18 | 0,3 | + 23 | + 0,3 | – 9 | – 0,3 |

Рассмотрим изменения структуры актива баланса более подробно согласно данным таблицы 2.2. Так как основной деятельностью ООО «Агентство распространения печати «Экспресс» является торговля и посредническая деятельность, следовательно данное предприятие относится к некапиталоемким предприятиям. Как правило, такие предприятия имеют низкую долю внеоборотных активов (до 20%) и более высокую долю текущих активов (до 80%). В нашем случае внеоборотные активы в общей структуре актива баланса занимают не более 10%, а оборотные активы – более 90% и изменения их незначительны, что допустимо и является нормой.

На 01.01.2005 г. внеоборотные активы увеличились на 126 тыс. руб., однако их доля в общей структуре наоборот, уменьшилась на 2,5%. Такая же ситуация наблюдается и на период 01.01.2006 г., где увеличение внеоборотных активов составило 23 тыс. руб., но доля их снизилась на 0,1%. Такие изменения возможны в результате перераспределения имущества по другим статьям актива баланса.

Изменение структуры активов в пользу увеличения доли оборотных средств на 01.01.2005 г. свидетельствует о формировании более мобильной структуры активов, способствующей ускорению их оборачиваемости и усилению платежеспособности предприятия.

Удельный вес денежных средств в структуре активов изменяется незначительно – в пределах от +0,3% до –0,3%, что косвенно свидетельствует о достаточно высоком уровне организации кредитно-расчетных отношений, несмотря на изменения по дебиторской задолженности, которые на 01.01.2006 увеличились на 8,1%.

Наличие высокой доли дебиторской задолженности в составе оборотных средств свидетельствует о том, что в дебиторской задолженности есть просроченные, а может быть и безнадежные долги. Рост дебиторской задолженности в динамике свидетельствует о ее накоплении и отвлечении средств из оборота предприятия, что в свою очередь приводит к недополучению доходов и утрате платежеспособности предприятия.

За период с 01.01.2004 г. по 01.01.2005 г. предприятие наращивает производственный потенциал и за счет вложений в запасы пытается защитить денежные активы от обесценивания в период инфляции. Об этом говорят изменения доли запасов на 12,6% и общей доли оборотных активов на 2,5%. Но на 01.01.2006 г. по данной статье происходят значительные изменения – доля запасов уменьшается. Наибольший удельный вес и его изменения по этому разделу составляют товары отгруженные, которые на 01.01.2005 увеличились на 13,8%, а на 01.01.2006 уменьшились на 9%, и в некоторой повлияли на значительные изменения в части дебиторской задолженности запасов предприятия.

Сведения, которые приводятся в пассиве баланса, позволяют определить, какие изменения произошли в структуре собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия долгосрочных и краткосрочных заемных средств, то есть пассив показывает, откуда взялись средства, кому обязано за них предприятие.

Финансовое состояние предприятия во многом зависит от того, какие средства оно имеет в своем распоряжении и куда они вложены. Необходимость в собственном капитале обусловлена требованиями самофинансирования предприятий. Он является основой самостоятельности и независимости предприятий. Однако нужно учитывать, что финансирование деятельности предприятия только за счет собственных средств не всегда выгодно для него, особенно в тех случаях, если производство носит сезонный характер. Тогда в отдельные периоды будут накапливаться большие средства на счетах в банке, а в другие периоды их будет недоставать.

Пассив баланса отражает состав и состояние прав на имущество, возникающее в процессе хозяйственной деятельности предприятия. Структура пассива баланса, так же как и актива, анализируется при помощи относительных величин, которыми являются удельные веса отдельных статей источников формирования имущества в их общей стоимости (таблица 2.3).

Таблица 2.3 – Структура пассива баланса, участие основных разделов пассива в пополнении активной части баланса ООО «Агентство распространения печати «Экспресс»

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование статьи пассива баланса | Показатель структуры пассива баланса | | | | | | | | | |
| На 01.01.2004 г | | На 01.01.2005 г | | На 01.01.2006 г | | Изменение в период с 01.01.2004 по 01.01.2005 | | Изменение в период с 01.01.2005 по 01.01.2006 | |
| Тыс.  руб. | Удель-  ный вес,  % | Тыс.  Руб. | Удель-  ный вес,  % | Тыс.  руб. | Удель-  ный вес,  % | Тыс.  руб. | Удель-  ный вес,  % | Тыс.  руб. | Удель-  ный вес,  % |
| Всего источников.  В том числе: | 1168 | 100 | 4569 | 100 | 5179 | 100 | +3401 |  | +610 |  |
| 1. Капитал и резервы, всего | 16 | 1,4 | 2039 | 44,6 | 2374 | 45,8 | +2023 | +43,2 | +335 | +1,2 |
| Из них: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1.1. Уставный капитал | 10 | 0,9 | 10 | 0,2 | 10 | 0,2 | - | – 0,7 | - | - |
| 1.2. Нераспределенная прибыль | 6 | 0,5 | 2029 | 44,4 | 2364 | 45,6 | +2023 | +43,9 | +335 | + 1,2 |
| 2. Долгосрочные обязательства |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3. Краткосрочные обязательства, всего | 1152 | 98,6 | 2530 | 55,4 | 2805 | 54,2 | +1378 | – 43,2 | +275 | -1,2 |
| Из них: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3.1. Займы и кредиты | 642 | 55,0 | 1296 | 28,4 | 668 | 12,9 | +654 | – 26,6 | – 628 | – 15,5 |
| 3.2. Кредиторская задолженность, всего | 510 | 43,7 | 1234 | 27,0 | 2137 | 41,3 | +724 | -16,7 | +903 | +14,3 |
| Из них: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3.2.1. Поставщики и подрядчики | 407 | 34,8 | 762 | 16,7 | 1749 | 33,8 | +355 | – 18,1 | +987 | +17,1 |
| 3.2.2. Задолженность перед персоналом организации | 52 | 4,5 | 55 | 1,2 | 91 | 1,8 | +3,0 | – 3,3 | +36 | +0,6 |
| 3.2.3. Задолженность перед государственными фондами | - | - | 4 | 0,1 | 18 | 0,3 | +4,0 | +0,1 | +14 | +0,2 |
| 3.2.4. Задолженность по налогам и сборам | 51 | 4,4 | 66 | 1,4 | 95 | 1,8 | +15,0 | – 3,0 | +29 | +0,4 |
| 3.2.5. Прочие кредиторы | - | - | 347 | 7,6 | 184 | 3,6 | +347 | +7,6 | – 163 | – 4,0 |

Исходя из данных аналитической таблицы 2.3 сделаем вывод. Положительно можно оценить долю собственного капитала в составе источников формирования имущества и рост ее в динамике. На 01.01.04 доля собственного капитала была очень мала (1,4%), но к 01.01.2005 она значительно увеличилась (на 43,2%) и составила уже 44,6%, а к 01.01.2006 увеличилась до 45,8%. Структура собственного капитала является рациональной, т. к. наибольший удельный вес в составе собственных источников занимает одна из статей, характеризующих распределение чистой прибыли предприятия, т.е. эффективность его работы – это статья «Нераспределенная прибыль», которая на 01.01.05 была 44,4%, а к 01.01.06 увеличилась до 45,6%. А это значит, что предприятие является состоятельным и приобрело надежность с точки зрения финансовой устойчивости.

Данные по статье «Долгосрочные обязательства» отсутствуют, из этого можно сделать вывод, что предприятие обходится своими ресурсами и не нуждается в дополнительных долгосрочных кредитах и займах, хотя наличие данных по этой статье приветствуется.

Доля краткосрочных обязательств занимает значительную часть в структуре пассива баланса. На 01.01.04 она составила 98,6%, к 01.01.05 значительно уменьшилась (до 55,4%), а к 01.01.06 снова увеличилась и составила 54,2%. С точки зрения финансовой устойчивости и независимости предприятия доля краткосрочных обязательств не должна превышать 40%. В нашем случае, она превышает норму более, чем на 10%, что может являться одной из причин финансовой неустойчивости и усилении финансовых рисков предприятия. Также, высокая доля краткосрочных обязательств свидетельствует об активном перераспределении доходов от кредиторов к предприятию-должнику.

Чтобы установить, может ли предприятие расплатиться по своим обязательствам, необходимо рассчитать величину собственного оборотного капитала предприятия по формуле:

, (2.1)



где ТА – оборотные активы предприятия, руб.;

ТО – краткосрочные обязательства предприятия (текущие обязательства), руб.

На 01.01.2004 г. величина собственного оборотного капитала составила минус 67 тыс. руб., на 01.01.2005 г. эта же величина увеличилась на 1830 тыс. руб., а к 01.01.2006 составила 2101 тыс. руб.

Отрицательная величина, которая наблюдается на 01.01.2004 свидетельствует о том, что у предприятия нет оборотного капитала и оно не способно погасить свои краткосрочные обязательства, что вызывает потребность в дополнительных займах и усиливает зависимость от внешнего финансирования. На 01.01.2005 и 01.01.2006 величина собственного оборотного капитала положительна и наблюдается ее небольшой рост. Это говорит о том, что предприятие способно погасить свои текущие обязательства и у него еще останутся денежные средства для осуществления текущей деятельности.

**2.3 Анализ стратегии финансирования имущества предприятия**

В соответствии с выбранной стратегией финансирования имущества предприятия можно выделить пять основных подходов:

1. Умеренная стратегия финансирования;

2. Рискованная стратегия финансирования;

3. Идеальная стратегия финансирования;

4. Агрессивная стратегия финансирования (стратегия развития);

5. Нормативная стратегия финансирования.

При осуществлении анализа выбранной стратегии финансирования имущества предприятия необходимо иметь представление о каждой из них для того, чтобы иметь возможность сравнить свою фактическую модель с вышеперечисленными и дать ей оценку.

Рассмотрим схемы и особенности каждой из пяти моделей. Для этого введем следующие обозначения:

ВА – внеоборотные активы;

ТА – текущие (оборотные) активы (СЧ+ВЧ);

СЧ – системная (нормативная) часть оборотных активов;

ВЧ – варьирующая (ненормированная) часть оборотных активов;

СК – собственный капитал;

ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы;

ДП – долгосрочные пассивы (СК+ДКЗ);

КО – краткосрочные обязательства;

СОК – собственный оборотный капитал (ТА-КО) или (СК-ВА).

1. Умеренная стратегия финансирования имущества предполагает формирование внеоборотных активов за счет собственного капитала и долгосрочных кредитов и займов, т.е. за счет долгосрочных пассивов. Эти источники направляются на приобретение внеоборотных активов и должны обеспечивать их 100% покрытие. При этом общая величина оборотных средств формируется за счет краткосрочных обязательств, основную долю в которых занимают краткосрочные кредиты и займы при достаточно низкой их стоимости (оптимальной цене). Дебиторская задолженность при этом должна покрываться кредиторской задолженностью при удельном весе обеих в структуре валюты баланса не более 15%.

Графически такая модель управления оборотными активами может быть представлена в виде матрицы, показанной на рисунке 2.1.

Основной характеристикой данной модели является равенство текущих активов и краткосрочных обязательств, внеоборотных активов и долгосрочных пассивов, а также отсутствие собственного оборотного капитала (СОК=0), что свидетельствует о неустойчивости финансового состояния предприятия.

Актив Пассив

|  |  |
| --- | --- |
| ВА | ДП |
| ТА | КО |

Рисунок 2.1 – Схема умеренной стратегии фирмы

Кроме того, с позиции платежеспособности такая стратегия наиболее рискованна, т. к. при неблагоприятных условиях (если кредиторы потребуют срочной оплаты долгов) предприятие будет вынуждено продать часть основных средств для покрытия текущей кредиторской задолженности, а это, в свою очередь, приведет к резкому уменьшению объемов производства, а следовательно, к снижению финансовых результатов реализации продукции (прибыли, рентабельности работы). Таким образом, выбор данной модели финансирования приводит к низкой финансовой устойчивости и снижению платежеспособности предприятия.

2. Рискованная стратегия финансирования предполагает формирование части внеоборотных активов за счет собственного капитала, долгосрочных кредитов и займов и частично за счет краткосрочного кредита (займа), т.е. долгосрочных пассивов недостаточно для 100% покрытия внеоборотных активов. При этом оборотные активы формируются за счет оставшейся величины краткосрочного кредита (займа), а большей степени и кредиторской задолженности.

Таки образом, очевидно, что при формировании оборотных средств на предприятии, использующем такую модель, возникает дефицит источников для формирования текущих активов и дефицит источников покрытия внеоборотных активов. В свою очередь накапливается просроченная кредиторская задолженность, увеличивая возникновение штрафных санкций и накопление сумм по ним.

Основными характеристиками данной модели являются следующие:

– отсутствие собственного оборотного капитала, причем его величина является отрицательной, а не нулевой. Это свидетельствует от том, что все оборотные активы формируются на заемной основе. Кроме того, значительная часть краткосрочных кредитов и займов уходит на покрытие внеоборотных активов, что приводит к резкому снижению рентабельности работы предприятия, его финансовой устойчивости. Так как со снижением рентабельности источников пополнения собственного капитала становится все меньше и меньше, а в более серьезном случае возникают убытки и тогда собственный капитал не пополняется вообще.

– внеобороные активы всегда больше долгосрочных пассивов, а текущие активы всегда меньше краткосрочных обязательств;

– возникает дополнительная потребность в привлечении краткосрочных обязательств, а т. к. банковская система сразу реагирует на такие изменения в финансовом состоянии предприятия, то доступ к кредитным ресурсам для предприятия становится ограниченным или невозможным совсем. Тем самым предприятие вынуждено накапливать долги перед кредиторами, что ведет к росту просроченной кредиторской задолженности.

– по всем вышеперечисленным причинам на предприятии возникает не только дефицит источников формирования оборотных средств, но и дефицит самих оборотных активов, что приводит к вынужденному сокращению производственной мощности, а следовательно, и реализации продукции, прибыли и рентабельности.

Предприятия, использующие такую политику финансирования, находятся на грани банкротства и не являются платежеспособными.

Таким образом, обе вышеперечисленные модели нежелательны к применению на предприятиях, т. к. они не дают возможности сформировать нормальное финансовой состояние предприятия, успешно работать и конкурировать на экономическом рынке. Поэтому для того, чтобы обеспечить устойчивое финансовое состояние и нормальную платежеспособность предприятия, рекомендуется использовать для финансирования его деятельности одну из следующих двух моделей.

3. Идеальная стратегия финансирования имущества. При применении такой стратегии, как правило, снижаются риски общей неплатежеспособности, но не обеспечивается высокая рентабельность. Тем не менее существует возможность поддерживать экономическую рентабельность на среднем необходимом уровне.

При использовании данной стратегии долгосрочные пассивы покрывают полностью все внеоборотные активы и более половины текущих активов, что дает возможность предприятию закупать необходимые производственные запасы за счет собственного капитала и долгосрочного кредита, и только небольшая часть текущих активов покрывается краткосрочными обязательствами. Графически такую модель можно представить в виде матрицы (рисунок 2.3).

Данная модель имеет следующие основные характеристики:

– наличие достаточной величины собственного капитала дает возможность покрывать все внеоборотные активы, а также приобретать за счет собственных источников значительную часть оборотных средств, достаточных для обеспечения своей производственно-финансовой деятельности;

– доля краткосрочных обязательств невелика, т. к. есть возможность финансирования с помощью других источников, в частности долгосрочных активов и собственного капитала;

– достаточная прибыль и рентабельность работы дает возможность постоянно пополнять собственный капитал за счет эффективности производственно-финансовой деятельности и тем самым обеспечивать необходимый уровень финансового состояния на предприятии;

– долгосрочные пассивы всегда больше внеоборотных активов и равны сумме внеоборотных активов и системной (нормативной) части оборотных активов.

Актив Пассив

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ВА | | ДП |
| ТА | СЧ |  | СОК |
| ВЧ | КО |

СКВА



Рисунок 2.3 – Схема идеальной стратегии фирмы

4. Агрессивная стратегия финансирования имущества (стратегия развития) является наиболее рациональной, т. к. позволяет на высоком уровне обеспечить производственно-финансовые потребности предприятия и накапливать капитал для осуществления реальных и портфельных инвестиций, внедрять новое прогрессивное оборудование и технологии и обеспечивать содержание социальной сферы за счет накопленных собственных источников.

При применении такой стратегии внеоборотные активы, системная часть текущих активов и половина варьирующей части текущих активов покрываются долгосрочными пассивами. Отсюда внеоборотные активы будут всегда меньше долгосрочных пассивов и величины собственного капитала. Собственный оборотный капитал по величине равен сумме системной части текущих активов и половине их варьирующей части, что обеспечивает высокий уровень платежеспособности и финансовой устойчивости. При этом оборачиваемость текущих активов и рентабельность работы предприятия регулируются на их оптимальном уровне.

Графически данную модель можно представить в виде матрицы (рисунок 2.4).

Актив Пассив

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| ВА | | ДП |
| ТА | СЧ |  | СОК |
| ВЧ |
| КО |

КОВЧ



Рисунок 2.4 – Схема агрессивной стратегии финансирования имущества

5. Используя российские приемы и стандарты, которые разработаны в соответствии с законодательством о банкротстве предприятий и организаций в России, можно построить модель размещения капитала предприятия в его активах, рекомендуемую к применению на предприятиях нашей страны. Такая модель призвана обеспечить минимальный уровень платежеспособности и финансовой устойчивости предприятий. Такая модель называется нормативной стратегией финансирования имущества предприятия (рисунок 2.5).

А П

|  |  |
| --- | --- |
| ВА | ДП |
| ТА | СОК |
| КО |

Рисунок 2.5 – Схема нормативной стратегии финансирования имущества фирмы

Как видно, основными характеристиками нормативной модели управления текущими активами являются:

– наличие собственного оборотного капитала, обеспечивающего минимально возможный уровень финансовой устойчивости предприятия и равного не менее 0,1 величины текущих активов;

– текущие активы превышают краткосрочные обязательства;

– внеоборотные активы меньше долгосрочных пассивов, а долгосрочные пассивы в свою очередь равны сумме внеоборотных активов 1/10 текущих активов;

– чтобы предприятие имело нормальное финансовое состояние, необходимо достичь минимального уровня коэффициента обеспеченности текущих активов, равного 0,5, т.е. оборотных средств должно быть в 2 раза больше краткосрочных обязательств;

– для того, чтобы достичь минимального уровня коэффициента обеспеченности, равного 0,5 при имеющейся величине текущих активов, необходимо наращивать собственный капитал, что достигается за счет роста прибыли и рентабельности работы или привлечения дополнительных долгосрочных кредитов и займов;

– увеличение краткосрочных обязательств возможно только за счет привлечения краткосрочных кредитов банков или займов. Рост краткосрочных обязательств за счет роста кредиторской задолженности свидетельствует о накоплении долгов перед поставщиками и подрядчиками, бюджетом и внебюджетными фондами и другими кредиторами, что ведет к штрафным санкциям и к дальнейшему росту долгов.

Использование такой модели характеризуется высоким уровнем финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия. Однако в связи с тем, что доля текущих активов достаточно велика, может наблюдаться некоторое снижение оборачиваемости текущих активов и, как следствие, некоторое снижение прибыли и рентабельности по сравнению с другими моделями.

Рассмотрев пять стратегий финансирования имущества можно сделать вывод, что ООО «Агентство распространения печати «Экспресс» придерживается стратегии развития сочетая ее с нормативной стратегией финансирования имущества.

Во-первых, используемая стратегия развития подтверждается тем, что предприятие находится на рынке менее 5 лет и следовательно имеет все основания для активного развития, что подтверждает изменение расчетных показателей по предприятию в сторону установленных характеристик и неравенств: по условиям стратегии развития СОК должен быть равен сумме нормативной части оборотных активов (СЧ) и ½ ненормируемой части оборотных активов (ВЧ), в нашем случае это равенство не выполняется, но предприятие стремиться к этому, т. к. данный показатель на 01.01.2006 значительно увеличился. Тот же вывод можно сделать и по показателю – «Долгосрочные пассивы», который тоже не отвечает одному из условий данной стратегии, но стремиться приблизиться к установленной характеристике.

Сочетание стратегии развития с нормативной стратегией также подтверждается совпадением расчетных показателей с требуемыми характеристиками и нормами данной стратегии. Характеристики данной стратегии требуют, чтобы минимальное значение коэффициента текущей платежеспособности было равно 1,1. а минимальный уровень коэффициента обеспеченности текущих активов не должен превышать 0,5. В нашем случае, коэффициент текущей платежеспособности на 01.01.2005 равен 1,72, а на 01.01.2006 – 1,75, а уровень коэффициента обеспеченности текущих активов составил 0, 42 на 01.01.2005 г. и 0,43 на 01.01.2006 г.

В целом, можно сделать вывод, что ООО «Агентство распространения печати «Экспресс» придерживается сочетания наиболее оптимальных моделей стратегий финансирования имущества, и следовательно оно стремиться к финансовой устойчивости и платежеспособности и может обеспечить свои производственно-финансовые потребности самостоятельно, а также имеет возможность накопления капитала для осуществления инвестиционной деятельности или внедрения нового оборудования и технологий. Но на некоторые аспекты следует обратить внимание и принять соответствующие меры. Так, из данных видим, что происходит ежегодное увеличение краткосрочных обязательств, что свидетельствует о накоплении долгов перед поставщиками и подрядчиками, бюджетом и внебюджетными фондами и другими кредиторами, что может негативно отразиться на деятельности предприятия. А увеличение текущих активов может привести к снижению их оборачиваемости, что может вызвать снижение прибыли и рентабельности работы предприятия.

**2.4 Анализ ликвидности и финансовой устойчивости организации**

Под ликвидностью организации понимается ее способность покрывать свои обязательства активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Ликвидность предполагает постоянное равенство между ее активами и обязательствами одновременно по общей сумме, срокам превращения в деньги (активы) и срокам погашения (обязательства).

Финансовая устойчивость – это определенное состояние счетов организации, гарантирующее ее постоянную платежеспособность. Важным показателем, который характеризует финансовое состояние предприятия и его устойчивость, является обеспеченность материальных оборотных средств собственными источниками финансирования. То есть, для обеспечения финансовой устойчивости необходимо, чтобы после покрытия внеоборотных активов постоянным капиталом собственных источников и долгосрочных обязательств должно быть достаточно для покрытия запасов, а денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и активных расчетов должно быть достаточно для покрытия краткосрочной задолженности организации. Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить платежеспособность и создать условия для самофинансирования. Финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности.

Анализ ликвидности организации представляет собой анализ ликвидности баланса и заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности и расположенных в порядке убывания с обязательствами по пассиву, объединенными по срокам их погашения в порядке возрастания сроков.

Рассмотрим статьи актива баланса для группировки.

1) Наиболее ликвидные активы (А1):

– суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для проведения расчетов немедленно;

– краткосрочные финансовые вложения.

2) Быстрореализуемые активы (А2) – активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время. К таким активам относятся:

– дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты);

– прочие дебиторские активы.

1. Медленно-реализуемые активы (А3):

– запасы, за исключением расходов будущих периодов;

– налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям;

– дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты).

1. Труднореализуемые активы (А4) – это все внеоборотные активы.

Обязательства организации (статьи пассива баланса) также группируются в четыре группы и располагаются по степени срочности их оплаты:

1. Наиболее срочные обязательства (П1):

– Кредиторская задолженность;

– Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов;

– Прочие краткосрочные обязательства;

– Ссуды, не погашенные в срок.

1. Краткосрочные пассивы (П2):

– Краткосрочные займы и кредиты;

– Прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты.

1. Долгосрочные пассивы (П3) – это долгосрочные кредиты и займы.
2. Постоянные пассивы (П4):

– Капитал и резервы;

– Доходы будущих периодов;

– Резервы предстоящих расходов.

Изучение соотношений этих групп активов и пассивов позволит установить тенденции изменения в структуре баланса и его ликвидности.

Баланс считается ликвидным при условии следующих соотношений групп активов и обязательств:

1) А1 П1



2) А2 П2



3) А3 П3



4) А4 П4



Выполнение первых трех неравенств в этой системе неизбежно влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому практически существенным является сопоставление итогов первых трех групп по активу и пассиву. Четвертое неравенство носит балансирующий характер и в то же время имеет глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости – наличии у предприятия собственных оборотных средств.

Согласно данным таблицы 2.4 за данный период времени баланс нельзя считать абсолютно ликвидным, так как не выполняется одно из неравенств активов и пассивов.

Неравенство А1П1 показывает текущую ликвидность. В данной ситуации это неравенство не выполняется. Следовательно, это означает, что предприятие не обладает достаточными денежными средствами, чтобы покрыть срочные обязательства, то есть кредиторскую задолженность и кредиты банка, то есть неплатежеспособно.



Данное предприятие обладает быстрореализуемыми активами в достаточном объеме, что подтверждается соблюдением неравенства А2 П2. Это говорит о том, что обеспечивается своевременная отгрузка товаров.



Сравнение медленно реализуемых активов с долгосрочными обязательствами показывает перспективную ликвидность. Так как неравенство А3 П3 соблюдается на протяжении всего анализируемого периода, то можно сделать вывод о том, что предприятие сможет превратить незавершенное производство в готовую продукцию и реализовать его, но затратив намного больше времени.



Соответствие данных неравенству А4 П4 говорит о том, что все затраты предприятие сможет покрыть за счет собственных средств.



Наряду с абсолютными показателями для оценки ликвидности предприятия рассчитывают финансовые коэффициенты ликвидности. Расчет данных коэффициентов производится путем поэтапного сопоставления отдельных групп активов с краткосрочными пассивами на основе данных бухгалтерского баланса.

Данные показатели представляют интерес не только для руководства предприятия, но и для внешних субъектов анализа: коэффициент абсолютной ликвидности представляет интерес для поставщиков, коэффициент быстрой ликвидности – для банков, коэффициент текущей ликвидности – для инвесторов.

Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал) показывает, какая часть текущей задолженности может быть погашена в ближайшее к моменту составления баланса время и определяется по формуле 2.2.

, (2.2)



где ДС – денежные средства, руб.;

Кфв – краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги), руб.;

КЗ – кредиторская задолженность, руб.;

ЗС – краткосрочные заемные средства, руб.

Коэффициент критической ликвидности (Ккл) отражает прогнозируемые платежные способности организации при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами и рассчитывается как отношение величины денежных средств, краткосрочных финансовых вложений к сумме краткосрочных обязательств организации.

Коэффициент текущей ликвидности (Ктл) показывает степень, в которой оборотные активы покрывают оборотные пассивы и рассчитывается по формуле 2.3.

, (2.3)



где ОА – оборотные активы, руб.;

РБП – расходы будущих периодов, руб.;

КО – краткосрочные обязательства, руб.;

ДБП – доходы будущих периодов, руб.;

РПР – резерв предстоящих расходов, руб.

Таблица 2.5 – Анализ коэффициентов ликвидности

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициенты  ликвидности | На  01.01.04 | На  01.01.05 | На  01.01.06 | Изменение в период с 01.01.2004 по 01.01.2005 | Изменение в период с 01.01.2004 по 01.01.2005 |
| Кал | 0,003 | 0,01 | 0,006 | +0,007 | -0,004 |
| Ккл | 0,39 | 0,55 | 0,7 | +0,16 | +0,15 |
| Ктл | 0,93 | 1,72 | 1,75 | +0,79 | +0,03 |

Из таблицы 2.5 видим, что коэффициент абсолютной ликвидности очень низок и изменения незначительны. Это свидетельствует о том, что предприятие может находиться в неблагоприятном положении и не имеет возможности расплатиться по своим долгам. Однако по данному коэффициенту не существует норматива, поэтому вероятно и то, что при такой величине коэффициента абсолютной ликвидности предприятие может оставаться платежеспособным, синхронизируя приток и отток денежных средств по объему и срокам.

Нормальное значение коэффициента критической ликвидности должно находится в пределах от 0,7 до 1. В нашем случае коэффициент критической ликвидности достиг нормативного значения на период 01.01.06 г., а в предыдущие периоды значение данного коэффициента стремительно, приблизительно в равных долях (в среднем на 0,15) приближалось к норме. Это говорит о том, что платежные способности организации выравниваются.

Нормальным значением коэффициента текущей ликвидности считается значение больше 1. Значения коэффициента текущей ликвидности превышают единицу, и следовательно считаются нормальными. Превышение оборотных активов над краткосрочными финансовыми обязательствами обеспечивает резервный запас для компенсации убытков, которые может понести предприятие при размещении и ликвидации всех оборотных активов, кроме наличности. Чем больше величина этого запаса, тем больше уверенность кредиторов, что долги будут погашены. На примере рассматриваемого предприятия в период на 01.01.05 значение данного коэффициента увеличилось на 0,79 и составило 1,72, а на 01.01.06 – на 0,03 и составило 1,75, т.е. наметилась тенденция к повышению его уровня.

Для изучения обеспеченности запасов товарно-материальных ценностей (ТМЦ) источниками финансирования рассчитываются четыре основных абсолютных показателя:

1. Собственный оборотный капитал СОК вычисляют по формуле:

, (2.4)



где СК – собственный капитал, руб.;

СПС – средства, приравненные к собственным, руб.;

ВА – внеоборотные активы, руб.

1. Долгосрочный оборотный капитал ДОК можно вычислить по формуле:

, (2.5)



где СК – собственный капитал, руб.;

ДКЗ – долгосрочные займы и кредиты, руб.;

ВА – внеоборотные активы, руб.

1. Оборотный капитал ОК рассчитывают по формуле:

, (2.6)



где СК – собственный капитал, руб.;

ДКЗ – долгосрочные займы и кредиты, руб.;

ККЗ – краткосрочные кредиты и займы, руб.;

ВА – внеоборотные активы, руб.

Вычисление этих трех показателей позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости. Возможно выделение 4-х типов финансовой ситуации:

– абсолютная устойчивость, где по всем трем показателям должен наблюдаться излишек;

– нормальная устойчивость, при которой собственный оборотный капитал может находиться в недостатке, а долгосрочный оборотный капитал и оборотный капитал – в излишке;

– неустойчивое финансовое положение, которое характеризуется недостатком в собственном оборотном капитале и долгосрочном оборотном капитале и излишком в оборотном капитале;

– кризисное финансовое состояние определяется при недостатке всех трех показателей;

Показатели на 01.01.2005 г. и 01.01.2006 г. для оценки финансовой устойчивости ООО «Агентство распространения печати «Экспресс» по авторской методике представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Анализ обеспеченности запасов источниками их формирования

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | На 01.01.2005 | На 01.01.2006 | Недостаток | | Избыток | |
| На 01.01.2005 | На 01.01.2006 | На 01.01.2005 | На 01.01.2006 |
| 1. Запасы, тыс. руб | 2924 | 2849 | - | - | - | - |
| 2. СОК, тыс. руб. | 1830 | 2142 | -1094 | -707 | - | - |
| 3. ДОК, тыс. руб. | 1830 | 2142 | -1094 | -707 | - | - |
| 4. ОК, тыс. руб. | 3126 | 2810 | - | -39 | +202 | - |

Из таблицы 2.6 видим, что предприятие на периоды 01.01.2005 и 01.01.2006 нуждается в собственном оборотном капитале и долгосрочном оборотном капитале, показатели по которым равны. Недостаток в данных средствах заметно снижается (к 01.01.2006 снизился на 387 тыс. руб.). В оборотном капитале на начало периода наблюдается избыток, но на конец периода отмечается уже отрицательная величина (т.е. недостаток). Таким образом, можно сделать вывод, что анализируемое предприятие находится в неустойчивом финансовом положении, которое может быть вызвано нарушением платежеспособности, однако, предприятие имеет возможность восстановить равновесие путем оптимизации структуры пассивов, а также путем обоснованного снижения уровня запасов, не используемых в обороте или используемых недостаточно эффективно.

Также, для характеристики финансовой ситуации применяются и относительные показатели финансовой устойчивости, анализ которых заключается в сравнении их фактических значений с базовыми величинами, а так же в изучении динамики этих показателей. Существует множество показателей, которыми можно оценить финансовое положение предприятия. Наиболее важное значение имеют несколько показателей, которые рассчитываются по данным баланса. Финансовая устойчивость – это критерий надежности партнера, и она характеризуется прежде всего структурой капитала, соотношением заемных и собственных средств. Поэтому одной из важнейших характеристик устойчивости финансового состояния предприятия, его независимости от внешних источников финансирования является коэффициент автономии, коэффициент соотношения источников заемных и собственных средств и коэффициент структуры капитала.

Коэффициент автономии (Ка) показывает долю источников собственных средств в общей стоимости источников средств предприятия и определяется по формуле:

, (2.7)



где Испс – источники собственных и приравненных к ним средств, руб.;

Би – итог баланса, руб.

Коэффициент соотношения источников заемных и собственных средств показывает, сколько заемных источников средств приходится на 1 рубль собственных источников средств. Чем выше значение этого коэффициента, тем сильнее зависимость предприятия от внешних источников, тем ниже его финансовая устойчивость. Однако необходимо учитывать характер хозяйственной деятельности и скорость оборота оборотных средств предприятия. Быстрая оборачиваемость оборотных средств позволяет определить практическое значение рассматриваемого коэффициента и выше 1. Данный коэффициент можно рассчитать по формуле:

, (2.8)



где ЗК – источники заемных средств, руб.;

СК – источники собственных и приравненных к ним средств, руб.

Для характеристики структуры имущества предприятия используют коэффициент имущества производственного назначения, который показывает долю реальных активов, определяющих производственные возможности предприятия, и определяется по формуле:

, (2.9)



где ОС – основные средства, руб.;

СМ – сырье и материалы, руб.;

НЗП – незавершенное производство, руб.;

Би – итог баланса, руб.

Весьма существенной характеристикой финансового состояния предприятия является коэффициент маневренности; он показывает долю собственных оборотных средств в общей стоимости источников собственных средств и характеризует степень мобилизации собственного капитала. Данный коэффициент рассчитывается по формуле:

, (2.10)



где СОК – собственный оборотный капитал, руб.;

СК – источники собственных и приравненных к ним средств, руб.

Финансовая устойчивость предприятия также характеризуется и состоянием его оборотных средств, которое находит свое отражение в коэффициенте обеспеченности материальных запасов собственным оборотным капиталом. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками формирования характеризует долю собственных оборотных средств, направляемых на формирование запасов и затрат и рассчитывается по формуле:

, (2.11)



где З – общая величина запасов и затрат, руб.;

СОК – собственный оборотный капитал, руб.

Динамику перечисленных коэффициентов рассмотрим в таблице 2.6.

Таблица 2.7 – Динамика относительных показателей оценки финансовой устойчивости предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Норма коэффициента | На 01.01.2004 | На 01.01.2005 | На 01.01.2006 |
| Ка |  | 0,01 | 0,45 | 0,46 |
| Ксоотн | ,0 | 72,00 | 1,24 | 1,18 |
| Кимущ |  | 0,07 | 0,05 | 0,04 |
| Кманевр |  | – 4,20 | 0,90 | 0,89 |
| Кобесп |  | – 0,10 | 0,63 | 0,74 |

Таким образом, из динамики рассчитанных коэффициентов, можно отметить, что на начальном этапе деятельности предприятие находилось в неустойчивом положении, финансовой состояние было нестабильным, а само предприятие испытывало значительную зависимость от внешних источников. Но как видно из данных таблицы 2.7 к 2006 году состояние предприятия значительно улучшилось. Коэффициент автономии показывает, что к 2006 году финансовое состояние предприятия улучшилось, т. к. его значение максимально приблизилось к норме. Значения коэффициента маневренности также значительно увеличился, что дает понять о повышении мобильности собственных средств предприятия, большая часть которых вложена в оборотные средства, а не в основные и в внеоборотные активы. О повышении финансовой устойчивости также можно судить по результатам расчета коэффициента обеспеченности, данные которого соответствуют установленному нормативу. Но все же наблюдаются и отрицательные стороны, которые предприятие так и не смогло устранить. Так например, коэффициент соотношения источников заемных и собственных средств более 1, хотя и видно незначительное его снижение к 2006 году. А это значит, что предприятие все еще имеет зависимость от внешних источников, что может негативно сказаться на дальнейшей деятельности. Коэффициент имущества производственного назначения очень низок и на всех этапах деятельности не достигает и 0,1, т.е. уровень производственного потенциала очень низок, и следовательно низкая обеспеченность производственного процесса средствами производства.

**2.5 Анализ деловой активности и рентабельности предприятия**

Оценка финансового состояния, устойчивости и деловой активности предприятия является не просто важным элементом управления. Результаты этой оценки служат визитной карточкой предприятия, позволяющей определить переговорную позицию предприятия при контактах с представителями различных партнерских групп. Оценка деловой активности предприятия сводится, в конечном счете, к определению эффективности управления капиталом, находящимся в распоряжении предприятия. Показатели оборачиваемости позволяют оценить эффективность управления оборотным капиталом, т. к. управление оборотным капиталом требует решений, основанных на компромиссе между доходностью и риском. Соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей характеризует финансовую устойчивость фирмы и эффективность финансового менеджмента.

Показатели рентабельности позволяют оценить результаты деятельности предприятия в целом. Они дают также возможность сравнивать между собой альтернативные варианты использования авансированных ресурсов и текущих затрат с точки зрения из эффективности.

Рассмотрим основные коэффициенты, при помощи которых происходит анализ деловой активности и рентабельности предприятия.

1. Для оценки оборачиваемости дебиторской задолженности используют прежде всего коэффициент оборачиваемости средств в расчетах (обороты), значение которого определяется по формуле:

, (2.12)



где ВД – валовой доход, руб.;

ДЗср – средняя величина дебиторской задолженности, руб.

2. Немаловажен показатель, который характеризует длительность погашения дебиторской задолженности (в днях), это оборачиваемость средств в расчетах, он рассчитывается по формуле:

, (2.13)



где Кос – коэффициент оборачиваемости средств в расчетах, обороты;

360 – количество дней в году.

3. Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях) можно рассчитать по формуле:

, (2.14)



где КЗср – средняя кредиторская задолженность, руб.;

Ср – себестоимость реализации, руб.

1. Оборачиваемость собственного капитала позволяет оценить эффективность использования предприятием собственного капитала. Значение данного показателя можно найти по формуле;

, (2.15)



где СКср – средняя величина собственного капитала, руб.;

ВД – валовой доход, руб.

1. Коэффициент устойчивости экономического роста находим по формуле 2.16.

, (2.16)



где ЧП – чистая прибыль, руб.;

СК – величина собственного капитала, руб.

1. Эффективность использования всего капитала предприятия оценивается с помощью показателя оборачиваемости совокупного капитала:

, (2.17)



где ВД – валовой доход, руб.;

ИБср – средняя величина итога баланса, руб.

1. Характеристикой эффективности управления служит рентабельность продукции:

, (2.18)



где Пр – прибыль от реализации, руб.;

ВД – валовой доход, руб.

1. Эффективность затрат на основной вид деятельности и на другие ее виды позволяет сравнить показатель рентабельности основной деятельности, значение которого можно рассчитать по формуле:

, (2.19)



где СППТ – затраты на производство и реализацию продукции, руб.;

Пр – прибыль от реализации, руб.

1. Рентабельность совокупного капитала вычисляют по формуле:

, (2.20)



где ЧП – чистая прибыль, руб.;

ИБср – средняя величина итога баланса, руб.

Расчеты по вышеперечисленным коэффициентам представлены в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Анализ деловой активности и рентабельности ООО «Агентство распространения печати «Экспресс»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п\п | Название показателя | Обозначение показателя | За  2004 г | За  2005 г |
| 1 | Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах (обороты) | Кос | 30,4 | 22,4 |
| 2 | Оборачиваемость средств в расчетах (в днях) | ОСр | 11,8 | 16,1 |
| 3 | Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях) | Окз | 14,1 | 18,9 |
| 4 | Оборачиваемость собственного капитала | Оск | 26,6 | 16,8 |
| 5 | Коэффициент устойчивости экономического роста | Ку | 1,0 | 0,14 |
| 6 | Оборачиваемость совокупного капитала | Осов.к | 9,5 | 7,6 |
| 7 | Рентабельность продукции | Рп | 0,1 | 0,06 |
| 8 | Рентабельность основной деятельности | Ро.д. | 0,1 | 0,07 |
| 9 | Рентабельность совокупного капитала | Рсов.к. | 0,71 | 0,07 |

Показатели оборачиваемости средств в расчетах показывают, что наметилась тенденция ухудшения финансового состояния, так как количество оборотов снизилось на 8 оборотов, в то время как оборачиваемость этого же показателя в днях увеличилась на 4,3 дня. Замедление оборачиваемости дебиторской задолженности может быть вызвано изменением договорных условий оплаты, невозможностью найти оптимальную схему взаимодействий с партнерами, а также отсутствием систематического контроля за задолженностью партнеров и управление ею. Оборачиваемость кредиторской задолженности в днях увеличилась на 4,8 дня и составила 18,9 дней. Это может свидетельствовать об изменении поставщиками условий оплаты по договорам, а именно замены предоплаты за поставленную поставщиком продукцию на отсрочку платежа. Такие условия поставщики могут предложить только надежным партнерам. Оборачиваемость собственного капитала снизилась на 9,8 оборота. Вероятно, были использованы другие возможности и резервы, в результате чего привлечение доли собственного капитала не понадобилось. Снижение оборачиваемости собственного капитала повлекло за собой и снижение оборачиваемости всего совокупного капитала на 1,9 оборота.

Для ООО «АРП» Экспресс» 2003 год был стартовым, поэтому основные экономические показатели деятельности невелики, но с наращением оборотов по основной деятельности значения показателей приближаются к норме. Хотя следует обратить внимание на увеличение дебиторской задолженности и значительное снижение чистой прибыли. Рост дебиторской задолженности в динамике свидетельствует о ее накоплении и отвлечении средств из оборота предприятия, что в свою очередь приводит к недополучению доходов и утрате платежеспособности предприятия. Замедление оборачиваемости дебиторской задолженности может быть вызвано изменением договорных условий оплаты, невозможностью найти оптимальную схему взаимодействий с партнерами, а также отсутствием систематического контроля за задолженностью партнеров и управление ею. Увеличение кредиторской задолженности может свидетельствовать о том, что изменились условия оплаты по договорам поставщиков. На протяжении всего исследуемого периода наблюдаются значительные изменения внеоборотных активов. Такие изменения возможны в результате перераспределения имущества по другим статьям актива баланса. Изменение структуры активов в пользу увеличения доли оборотных средств свидетельствует о формировании более мобильной структуры активов, способствующей ускорению их оборачиваемости и усилению платежеспособности предприятия. Положительно можно оценить долю собственного капитала в составе источников формирования имущества и рост ее в динамике. Структура собственного капитала является рациональной, т. к. наибольший удельный вес в составе собственных источников занимает одна из статей, характеризующих распределение чистой прибыли предприятия, т.е. эффективность его работы – это статья «Нераспределенная прибыль», а это значит, что предприятие стремится к стабильному состоянию и приобретает надежность с точки зрения финансовой устойчивости. Данные по статье «Долгосрочные обязательства» отсутствуют, из этого можно сделать вывод, что предприятие обходится своими ресурсами и не нуждается в дополнительных долгосрочных кредитах и займах, хотя наличие данных по этой статье приветствуется.

Таким образом, по результатам анализа основных показателей финансовой устойчивости можно сделать вывод, что состояние предприятия ООО «АРП» Экспресс» удовлетворительное, но есть риск оказаться в неустойчивом финансовом положении, которое может быть вызвано нарушением платежеспособности. Однако, предприятие имеет возможность восстановить равновесие путем оптимизации структуры пассивов, а также путем обоснованного снижения уровня запасов, не используемых в обороте или используемых недостаточно эффективно. Хотя следует отметить, что значения многих показателей отвечают норме и предприятие можно в некоторой степени считать стабильным и финансово устойчивым. ООО «АРП» Экспресс» не прибегает к дополнительным кредитам и обходится своими средствами, хотя и иногда испытывает некоторые трудности в расчетах и ведении деятельности в целом. Для более успешной деятельности предприятия необходимо разработать пути укрепления финансовой устойчивости предприятия путем выявления сильных и слабых сторон и разработки рационального использования средств.

**3. Пути и предложения укрепления финансовой устойчивости ООО «Агентство распространения печати «Экспресс»**

**3.1 Основные направления по укреплению финансовой устойчивости ООО «Агентство распространения печати «Экспресс»**

Финансовое положение предприятия, его показатели ликвидности и платежеспособности непосредственно зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в текущие активы, превращаются в реальные деньги.

Одним из важнейших показателей эффективного управления оборотными средствами является высокая оборачиваемость оборотных активов. Отсюда основная задача рационального управления оборотными средствами предприятия заключается в том, что всеми силами и средствами следует сокращать период оборачиваемости оборотных средств в целом и по каждой из наиболее весомых составляющих.

Показатели оборачиваемости оборотных средств имеют большое значение для оценки финансового состояния предприятия, поскольку скорость превращения оборотных средств в денежную форму оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия.

Кроме того, увеличение скорости оборота текущих активов при прочих равных условиях отражает повышение инвестиционной привлекательности предприятия. Особую значимость имеют указанные показатели в условиях экономики переходного периода.

Решение задачи сокращения периода оборота оборотных средств в целом заключается в снижении периода оборота каждой из наиболее весомых составляющих текущих активов, то есть запасов материалов, незавершенного производства, готовой продукции, дебиторской задолженности.

Возникшие совершенно иные условия финансово – производственной деятельности предприятий обусловили поиск новых решений проблемы управления оборачиваемостью оборотного капитала.

Рассмотрим способы решения данной задачи по основным из составляющих оборотных средств.

Для сокращения периода оборота и соответственно увеличения значения коэффициента оборачиваемости применительно к запасам материалов и покупных изделий (равно как и для всех других особо значимых по величине слагаемых оборотных средств) необходимо реализовать комплекс организационно – технических и финансовых мер.

Значение коэффициента оборачиваемости возрастает с уменьшением среднего значения оборотных средств, вложенных в запасы материалов и покупных изделий.

Одним из эффективных способов минимизации средств в запасах материалов в условиях экономики переходного периода является внедрение на предприятии методики оптимального вложения средств в запасы материалов и покупных изделий. Важно подчеркнуть, что методика оптимального вложения средств в запасы материалов охватывает, строго говоря, только основные материалы и покупные изделия, необходимые на конкретном этапе работы предприятия.

Однако, как известно, в состав запасов оборотного капитала предприятия помимо средств в основных материалах входят средства, вложенные во вспомогательные материалы, упаковочные материалы, топливо, запасные части для ремонта.

И хотя объемы средств, вложенные в основные материалы и покупные изделия, несопоставимо выше, минимизация средств в другие составные части запасов – такая же важная задача. Иначе говоря, в процессе минимизации средств, вкладываемых в запасы материалов, ни в коем случае не следует ослаблять внимание к расходованию средств на вспомогательные материалы, упаковочные материалы, топливо, запасные части для ремонта.

В числе других способов, влияющих на минимизацию затрат в запасах материалов, следует отметить:

– установление прогрессивных норм расхода сырья, материалов, топлива;

– замена дорогостоящих видов материалов и топлива более дешевыми без снижения качества продукции;

– систематическая проверка состояния складских запасов.

Для более глубокого исследования проблемы ускорения оборачиваемости оборотных средств предприятия в целом и в каждой наиболее значимой составляющей текущих активов рассмотрим вопрос регулирования длительности производственного и финансового циклов.

Длительность производственного цикла определяется как сумма периодов оборотов запасов материалов, незавершенного производства и готовой продукции.

Финансовый цикл больше производственного на период оборота дебиторской задолженности и период оборота авансов поставщикам материалов.

Таким образом, оборачиваемость текущих активов тем выше, чем меньше продолжительность производственного и финансового циклов.

Эффективное управление производственным и финансовым циклами состоит в решении совокупности следующих задач:

– сокращение производственного цикла и соответственно уменьшение периода оборота материалов, уменьшение периода оборота незавершенного производства, уменьшение периода оборота готовой продукции;

– уменьшение периода оборота дебиторской задолженности;

– уменьшение периода оборота авансов за материалы, то есть сокращение времени между оплатой материалов и их поступлением на предприятие.

Одной из весомо составляющих оборотных средств предприятия является дебиторская задолженность. Соответственно оборачиваемость средств в составе дебиторской задолженности существенно влияет на оборачиваемость всех оборотных средств предприятия. Следует подчеркнуть, что решение задачи ускорения оборачиваемости средств в дебиторской задолженности – одна из сложнейших задач финансового менеджмента на предприятиях. Сложность решения этой задачи обусловлена тем обстоятельством, что по существу, период оборота в дебиторской задолженности (измеряемый в днях) стал измеряться не днями, а месяцами и даже годами. Более того, нередки случаи, когда дебиторская задолженность по срокам возникновения переходит в безнадежные долги. Изложенное, не может не осложнить поиск путей решения проблемы. В свою очередь, повышение удельного веса в составе оборотных средств дебиторской задолженности, которая является одним из важнейших источников поступления денежных средств на предприятие при погашении задолженностей, приводит к росту дефицита денежных средств.

Именно поэтому управление оборачиваемостью средств дебиторской задолженности в современных условиях – одно из самых приоритетных направлений финансового менеджмента предприятий.

Разработка прогнозных моделей финансового состояния предприятия необходима для выработки генеральной финансовой стратегии по обеспечению предприятия финансовыми ресурсами, оценки его возможностей в перспективе. Она должна строиться на основе изучения реальных финансовых возможностей предприятия, внутренних и внешних факторов и охватывать такие вопросы, как оптимизация основных и оборотных средств, собственного и заемного капитала, распределение прибыли, инвестиционную и ценовую политику. Основное внимание при этом уделяется выявлению и мобилизации внутренних резервов увеличения денежных доходов, максимальному снижению себестоимости продукции и услуг, выработке правильной политики распределения прибыли, эффективному использованию капитала предприятия на всех стадиях его кругооборота.

**3.2 Мероприятия по укреплению финансовой устойчивости ООО «Агентство распространения печати «Экспресс» и расчет их эффективности**

В результате проведенного анализа финансового состояния ООО «АРП» Экспресс» для оптимизации структуры баланса можно выделить следующие мероприятия**:**

1. Для сокращения дебиторской задолженности и ее доли в составе текущих активов предприятию ООО «Агентство распространения печати «Экспресс» необходимо выбирать надежных партнеров по бизнесу и оптимальную схему взаимодействий с ними, осуществляя:

– оценку деловой репутации партнеров;

– оценку масштабов деятельности партнеров;

– оценку рискованности бизнеса партнеров и их финансовой прочности;

– систематический анализ финансового состояния партнеров по их публичной отчетности;

– систематический контроль за задолженностью партнеров и управление ею;

– оценку последствий от смены партнеров.

– контроль на этапе заключения договоров с покупателями товарной продукции (работ, услуг). Для этого необходимо в договоре предусмотреть в качестве формы расчета за выполненные работы по инкассо в безакцептном порядке. Данная форма расчета предусмотрена Положением от 08 сентября 2000 г. №120-П Центрального банка Российской Федерации «О безналичных расчетах в Российской Федерации». Преимущество такой формы расчетов для исполнителя работ по договору состоит в том, что заказчик обязан оплатить немедленно по предъявлении документов о сдаче работ исполнителем, то есть в безакцептном порядке. Другое дело, что заказчик не всегда согласен с такой формой расчетов, но это уже вопрос, решаемый договаривающимися сторонами.

При возникновении безнадежных долгов, предприятию необходимо обращаться к принудительному взысканию долгов через арбитражный суд для:

– взыскания суммы долга с инфляционной надбавкой;

– взыскания недополученной суммы прибыли из-за отвлечения средств из оборота;

– взыскания штрафных санкций за нарушение договорных обязательств.

В случае просрочки исполнения договорных обязательств по оплате более, чем на три месяца необходимо обязать менеджеров истребовать задолженность путем предъявление иска в арбитражный суд. Только когда дебиторскую задолженность можно считать истребованной, учитывать ее в общеустановленном порядке и не списывать ее с баланса в течении срока исковой давности.

Формы учета и списания неоплаченной дебиторской задолженности представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Формы учета дебиторской задолженности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Виды дебиторской задолженности | Данные по расчетам и исполнению договорных обязательств | Формы учета и списания дебиторской задолженности |
| Непросроченная | Не истек срок исполнения договора и (или) установленный предельный срок (3 мес.) исполнения обязательств по расчетам | Учитывается на счетах расчетов |
| Просроченная неистребованная | Истек срок исполнения договора и (или) срок исполнения обязательств по расчетам (1-я форма) | Списывается как безнадежная задолженность на убытки. Налогооблагаемая прибыль не уменьшается |
| Просроченная истребованная | Не истек срок исковой давности  Истек срок исковой давности (2-я форма) | Учитывается на счетах расчетов. Списывается на финансовые результаты. Налогооблагаемая прибыль уменьшается. |

Первая форма связана с истечением предельного срока исполнения обязательств по расчетам за поставленную по договору товарную продукцию. Предельный срок исполнения обязательств по расчетам, как было отмечено выше, – 3 месяца с момента фактического получения товара, приемки работ. Такая дебиторская задолженность называется просроченной (неистребованной).

Вторая форма связана с истечением срока исковой давности по исполнению обязательств между сторонами договора.

Указанная работа по контролю дебиторской задолженности совмещается с анализом дебиторов, который позволяет исключить на будущее дебиторов с высоким риском.

2. ООО «АРП «Экспресс» должно отслеживать и налаживать работу по формированию оборотных средств путем нормирования и контроля. Это позволит вывить внутренние резервы от нерационального использования средств и направить их на покрытие некоторых из коммерческих расходов, что в свою очередь, увеличит прибыльность, а предприятие будет стремиться к достижению безубыточной работы за счет более рационального использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов, сокращения непроизводительных расходов и потерь. Основное внимание при этом необходимо уделить вопросам ресурсосбережения: внедрения прогрессивных норм, нормативов и ресурсосберегающих технологий, использования вторичного сырья.

3. Необходимо обратить внимание на открытие доступа к кредитным ресурсам банков, особенно к долгосрочным кредитам. Это поможет минимизировать величину коммерческого и налогового кредитов и сократить кредиторскую задолженность до оптимальных размеров, что позволит оптимизировать структуры пассива.

4. Для увеличения роста объема выручки, а следовательно и получения дополнительной прибыли необходимо уделить особое внимание расширению розничной сети.

В регионах России наметились положительные тенденции перехода торговли прессой на современные стандарты. Точки продаж прессы в супермаркетах и на почтовых отделениях играют пока незначительную роль (3% и 6% соответственно) по сравнению с традиционно высокими показателями работы киосковых сетей, которые занимают 37% рынка, поэтому их появление как альтернативных форм продаж представляется очень важным для дальнейшего развития рынка.

Таким образом, на сегодняшний день в России в целом сложилась достаточно разветвленная структура розничного рынка распространения прессы, включающая в себя в основном киосковые сети. Поэтому предприятию необходимо расширить розничную сеть на 4 дополнительных киоска в течение одного года. Для более рационального распределения денежных средств необходимо вводить новые киоски ежеквартально. Расчеты по данному предложению приведены в таблице 3.3.

Таблица 3.2 – Ожидаемые результаты реализации мероприятия по расширению розничной сети, в тыс. руб.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Статьи расходов | 2006 год | | | | Итого | |
| 1 квартал | 2 квартал | 3 квартал | 4 квартал |
| Расходы на приобретение готового киоска | 450 | 450 | 450 | 450 | 1800 | |
| Амортизация | 90 | 90 | 90 | 90 | 360 | |
| Приобретение специализированного оборудования для торговли в киоске | 8 | 8 | 8 | 8 | 32 | |
| Расходы на электроэнергию в год | 1,5 | 3 | 4,5 | 6 | | 15 |
| Количество работающих продавцов, чел. | 2 | 4 | 6 | 8 | | 8 |
| Заработная плата продавцов в год | 36 | 72 | 108 | 144 | | 360 |
| Прочие расходы | 13 | 26 | 39 | 52 | | 130 |
| Итого расходов | 598,5 | 649 | 699,5 | 750 | | 2697 |
| Прогнозная выручка | 200 | 530 | 860 | 1190 | | 2780 |
| Прибыль от продаж | – 398,5 | -119 | 160,5 | 440 | | 83 |

Таким образом, с учетом расширения розничной сети выручка в 2006 году увеличится до 49790 тыс. рублей, а прибыль от продаж увеличится на 83 тыс. рублей и составит 2407 тыс. руб.

Приведем данные по расчету коэффициентов, показывающих эффективность предложенного мероприятия с учетом увеличения выручки от продаж.

Рентабельность продаж, которая показывает, сколько прибыли предприятие получит с 1 рубля выручки. Данный показатель рассчитывается по формуле:

, (3.1)



где Пр – прибыль от продаж, тыс. руб.;

Вр – выручка от реализации, тыс. руб.

Коэффициент оборачиваемости текущих активов показывает, сколько оборотов совершают оборотные активы за период и рассчитывается по формуле:

, (3.2)



где ТА – текущие активы, тыс. руб.;

Вр – выручка от реализации, тыс. руб.

Оборачиваемость текущих активов в днях показывает, за сколько дней оборотные активы совершают один оборот. Данный показатель можно рассчитать по формуле:

, (3.3)



Коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов, показывает, сколько оборотов совершают материально-производственные запасы за период. Данный коэффициент рассчитывается по формуле:

, (3.4)



где МПЗ – материально-производственные запасы, тыс. руб.;

Вр – выручка от реализации, тыс. руб.

Коэффициент оборачиваемости денежных средств, показывающий количество оборотов денежных средств за период и рассчитывается по формуле:

, (3.5)



где ДС – денежные средства, тыс. руб.

Коэффициент погашения дебиторской задолженности показывает, какими темпами в среднем погашается задолженность дебиторов и рассчитывается как отношение средней дебиторской задолженности к выручке.

Расчетные данные по выше приведенным коэффициентам приведены в таблице 3.3.

Таблица 3.3 – Влияние расширения розничной сети на показатели оборачиваемости и рентабельности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2004 год | 2005 год | 2006 год |
| Рентабельность продаж (Рпр) | 0,1 | 0,06 | 0,05 |
| Коэффициент оборачиваемости текущих активов () | 6,3 | 7,5 | 9,6 |
| Оборачиваемость текущих активов в днях () | 57 | 48 | 37,5 |
| Коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов () | 9,3 | 13,0 | 16,8 |
| Коэффициент оборачиваемости денежных средств () | 1011 | 2056 | 1912 |
| Коэффициент погашения дебиторской задолженности () | 0,05 | 0,05 | 0,04 |

Разработка получения дополнительного дохода путем расширения розничной сети позволит получать дополнительную прибыль, а следовательно существенно улучшить финансовое состояние и тем самым сократить кредиторскую задолженность. Из таблицы 3.3 видим, что в результате предложенного мероприятия в 2006 году оборачиваемость текущих активов в днях снизится, а коэффициент оборачиваемости текущих активов увеличится, что является одним из положительных результатов деятельности предприятия, хотя рентабельность продаж значительно не увеличиться, что будет связано с большими затратами в данном периоде. Также видим, что прогноз увеличения выручки положительно влияет: на коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов, значение которого увеличилось, а это значит что материально-производственные запасы будут совершать на 3,8 оборота больше; на коэффициент оборачиваемости денежных средств, прогнозное значение которого составит 1912 оборотов. Коэффициент погашения дебиторской задолженности значительных изменений не притерпит.

6. Для экономии расходов на доставку продукции от поставщиков, необходимо подобрать партнера, предлагающего более низкие цены на ее доставку. Это позволит предлагать клиентам продукцию по более низким ценам, что позволит не только занять на рынке прочную позицию и вести конкурентную борьбу, но и даст возможность привлечения новых клиентов.

Для обоснования эффективности данного мероприятия приведем расчеты в таблице 3.4.

Таблица 3.4 – Расчет экономии расходов на доставку продукции

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование | 2005 год | 2006 год |
| Масса груза (продукции) в месяц, кг | 8800 | 8800 |
| Масса груза (продукции) в год, кг | 105600 | 105600 |
| Стоимость перевозки 1 кг груза, руб. | 15 | 12 |
| Итого расходы на доставку, тыс. руб. | 1584 | 1267 |

Таким образом, из таблицы 3.4 видим, что при смене партнера с более выгодными ценами за услуги доставки (в нашем случае прогнозная цена за перевозку 1 кг груза составляет 12 рублей) предприятие экономит до 317 тыс. рублей в год при получении одинаковой массы продукции. Отсюда можно вывести зависимость – чем больше масса продукции, тем выгоднее будет данное предложение, а следовательно снизится себестоимость продукции.

7. Большую помощь в выявлении резервов улучшения финансового состояния предприятия может оказать рекламная компания для привлечения новых оптовых и розничных покупателей и маркетинговый анализпо изучению спроса и предложения, рынков сбыта и формированию на этой основе оптимального ассортимента и структуры производства продукции. Оценка ассортиментной политики предприятия позволит выявить труднореализуемые товары и наоборот, товары, пользующиеся повышенным спросом, что в свою очередь значительно отразится на результатах продаж.

Структура продукции представлена в таблице 3.5.

Таблица 3.5 – Структура продукции ООО «АРП» Экспресс»

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Вид продукции | Объем реализации, тыс. руб. | | Структура товарной продукции, % | | | Прибыль от продаж, тыс. руб. | |
| 2004 год | 2005 год | 2004 год | 2005 год | Изменение | 2004 год | 2005 год |
| Журналы | 11137 | 18432 | 50 | 57,5 | +7,5 | 1162 | 1507 |
| Газеты | 7795 | 7052 | 35 | 22 | -13 | 813 | 576 |
| Книги | 1114 | 2244 | 5 | 7 | +2 | 116 | 183 |
| Канцелярские товары | 2227 | 4328 | 10 | 13,5 | +3,5 | 232 | 354 |
| Итого | 22273 | 32056 | 100 | 100 | - | 2324 | 2620 |

Из таблицы 3.5 видно, что более доходными видами являются журнальная и газетная продукция, которые имеют более высокий уровень прибыли от продаж. В то время как уровень продаж по книжной продукции и канцелярским товарам значительно ниже, хоть и удельный их вес в 2005 году значительно изменился.

Рассмотрим два варианта прогнозного увеличения продаж на 10% на категории с высокой долей прибыли и низкой долей прибыли.

1. Влияние увеличения на 10% объема реализации книжной продукции и канцелярских товаров на изменение прибыли от продаж при других неизменных показателях. Данные представлены в таблице 3.6.

Таблица 3.6 – Расчет влияния структуры книжной продукции и канцелярских товаров на сумму прибыли от ее реализации в 2006 году

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Вид продукции | Объем реализации, тыс. руб. | | Структура товарной продукции, % | | | Прибыль от продаж, тыс. руб. | |
| 2005 год | 2006 год | 2005 год | 2006 год | Изменение | 2005 год | 2006 год |
| Журналы | 18432 | 18432 | 57,5 | 56,3 | -1,2 | 1507 | 1507 |
| Газеты | 7052 | 7052 | 22 | 21,5 | -0,5 | 576 | 576 |
| Книги | 2244 | 2468 | 7 | 7,5 | +0,5 | 183 | 201 |
| Канцелярские товары | 4328 | 4761 | 13,5 | 15 | +1,5 | 354 | 389 |
| Итого | 32056 | 32713 | 100 | 100 | - | 2620 | 2673 |

В связи с увеличением объема реализации книжной продукции и канцелярских товаров на 10% изменилась общая структура продукции, а именно по данным видам продукции – в сторону увеличения. В результате, прибыль от продаж увеличится на 53 тыс. руб.

2) Влияние увеличения на 10% объема реализации журнальной и газетной продукции на изменение прибыли от продаж при других неизменных показателях. Об успешном развитии и перспективности журнального сегмента рынка и газет свидетельствует постоянно возрастающая конкуренция между его игроками, а также высокие темпы роста доходов от рекламы. По мнению экспертов в ближайшие годы журнальный рынок будет развиваться более высокими темпами, нежели газетный. Данные представлены в таблице 3.7.

Из приведенных расчетов в таблице 2.8 видим, что увеличение объема реализации на 10% по журнальной и газетной продукции приводит к росту прибыли от продаж на 209 тыс. руб.

Таблица 3.7 – Расчет влияния структуры журнальной и газетной продукции на сумму прибыли от ее реализации в 2006 году

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Вид продукции | Объем реализации, тыс. руб. | | Структура товарной продукции, % | | | Прибыль от продаж, тыс. руб. | |
| 2005 год | 2006 год | 2005 год | 2006 год | Изменение | 2005 год | 2006 год |
| Журналы | 18432 | 20275 | 57,5 | 59 | +1,5 | 1507 | 1658 |
| Газеты | 7052 | 7757 | 22 | 22,4 | +0,4 | 576 | 634 |
| Книги | 2244 | 2244 | 7 | 6,5 | -0,5 | 183 | 183 |
| Канцелярские товары | 4328 | 4328 | 13,5 | 12,5 | -1,0 | 354 | 354 |
| Итого | 32056 | 34604 | 100 | 100 | - | 2620 | 2829 |

Таким образом, при увеличении объема продаж на 10% по всем видам продукции прибыль составит 2882 тыс. руб., что на 262 тыс. руб. больше, чем в 2005 году.

Изложенные методы укрепления финансовой устойчивости предприятия охватывают практически весь комплекс возникающих проблем и позволяют значительно повысить эффективность управления капиталом предприятия.

**3.3 Расчет влияния предложенных мероприятий на основные показатели деятельности предприятия**

Медиарынок России – многообещающий и перспективный рынок. Сегодня его успешному развитию способствует стабильная экономическая ситуация в стране, постоянное повышение спроса на качественную прессу, совершенствование технологий, возрастающий приток внутренних и внешних инвестиций в отрасль и рекордные темпы роста рекламы. Среднегодовые темпы роста составляют около 5,7%.

Из представленных в главе 3.2 мероприятий, выделим три основных мероприятия, способствующих увеличению выручки от продаж, прибыли и положительно влияющих на другие финансовые показатели.

1. Расширение розничной сети;
2. Экономия на услугах доставки;
3. Изменение структуры продукции.

Данные по финансированию и расходам данных мероприятий сгруппируем в таблице 3.8.

Таблица 3.8 – Сводные данные по результатам предложенных мероприятий, в тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Предложенные мероприятия | Расходы | Доходы | Прибыль | Эффективность |
| Расширение розничной сети | 2697 | 2780 | 83 | 0,03 |
| Экономия на услугах доставки | 1267 | - | 317 | 0,25 |
| Изменение структуры продукции | 32380 | 35262 | 2882 | 0,09 |
| Итого | 36344 | 38042 | 3282 | - |

Из данных таблицы 3.8 видим, что совокупная прибыль при внедрении предложенных мероприятий увеличится на 3282 тыс. руб. Это позволит предприятию нарастить объемы продаж и устоять на рынке в условиях конкуренции.

Сравнительные данные с учетом предложенных мероприятий и без их учета в виде сводного прогноза, представим в таблице 3.9.

Таблица 3.9 – Сводный прогноз по основным показателям на 2006 год

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Без учета предложен-ных мероприятий | С учетом предложен-ных мероприятий | Изменение |
| Выручка, всего | 37011 | 49790 | + 12779 |
| Выручка от продаж розничной сети | 18900 | 21680 | + 2780 |
| Себестоимость проданных товаров, всего | 32056 | 34800 | + 2774 |
| Себестоимость проданных товаров по розничной сети, всего | 15130 | 17850 | +2720 |
| Основные средства, всего | 280 | 2110 | + 1830 |
| Прибыль от продаж, всего | 2350 | 5606 | + 3256 |
| Прибыль от продаж с учетом изменения структуры продукции | 2620 | 2882 | + 262 |

Из данных таблицы 3.9 видим, что данные по основным показателям финансовой отчетности с учетом внедрения предложенных мероприятий изменятся в сторону увеличения, что положительно отразится на результатах финансовой отчетности деятельности предприятия. Для этого представим прогноз финансового состояния на 01.01.2006 (таблица 3.10).

Таблица 3.10 – Прогноз финансового состояния на 01.01. 2006 без учета предложенных мероприятий, в тыс. руб.

|  |  |
| --- | --- |
| Основные средства | Капитал и резервы |
| 273 | 2374 |
| Оборотные активы | Краткосрочные обязательства |
| 4906 | 2805 |

В результате внедрения предложенных мероприятий, основные средства составят 2110 тыс. руб.; в течение 2006 года их стоимость будет уменьшена на сумму амортизации и к 01.01.2007 составит 1745 тыс. рублей.

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов на 01.01.06 г. рассчитывается как отношение выручки к стоимости оборотных активов за 2005 год и составляет 7,5 оборота. Прогнозное значение данного коэффициента на 01.01.07 г. составит 10,1 оборота. То есть при внедрении мероприятий оборачиваемость оборотных активов увеличится на 2,6 оборота, что положительно отразится на финансовых результатах предприятия. Таким образом, среднегодовая величина оборонных активов за 2006 год составит 4953 тыс. руб.

На основании рассчитанных данных составим прогноз финансового состояния на 01.01.2007 год.

Таблица 3.11 – Прогноз финансового состояния на 01.01. 2007 с учетом реализации предложенных мероприятий, в тыс. руб.

|  |  |
| --- | --- |
| Основные средства | Капитал и резервы |
| 1572 | 5656 |
| Оборотные активы | Краткосрочные обязательства |
| 4934 | 850 |

Из прогнозных данных таблицы 3.11 видим, что на 01.01.2007 г. в результате внедрения мероприятий собственный капитал предприятия увеличится, а краткосрочные обязательства значительно сократятся. Это свидетельствует о том, что предприятие финансово стабилизируется. А это в свою очередь может повлиять на дальнейший рост и расширение деятельности предприятия.

Для обоснования экономической эффективности работы предприятия в результате предложенных мероприятий и их влияния на ликвидность организации проведем расчет коэффициентов ликвидности и оборачиваемости и сравним их с данными 2005 года. Данные по расчету представлены в таблице 3.12.

Таблица 3.12 – Расчет коэффициентов ликвидности и оборачиваемости с учетом прогноза на 2006 год

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2005 год | 2006 год | Изменения |
| Рентабельность продаж | 0,07 | 0,16 | +0,09 |
| Рентабельность основной деятельности | 0,06 | 0,11 | +0,05 |
| Коэффициент оборачиваемости текущих активов | 7,5 | 10,1 | +2,6 |
| Оборачиваемость текущих активов | 48 | 36 | -12 |

Изложенные мероприятия по укреплению финансовой устойчивости предприятия охватывают практически весь комплекс возникающих проблем и позволяют значительно повысить эффективность управления капиталом предприятия. Контроль дебиторской задолженности позволяет исключить на будущее дебиторов с высоким риском. Формирование оборотных средств путем нормирования и контроля позволит вывить внутренние резервы от нерационального использования средств и направить их на покрытие некоторых из коммерческих расходов.

Разработка получения дополнительного дохода путем расширения розничной сети позволит получать дополнительную прибыль, а следовательно существенно улучшить финансовое состояние и тем самым сократить кредиторскую задолженность.

Оценка ассортиментной политики предприятия позволит выявить труднореализуемые товары и наоборот, товары, пользующиеся повышенным спросом, что в свою очередь значительно отразится на результатах продаж. Анализ показал, что более доходными видами являются журнальная и газетная продукция, которые имеют более высокий уровень прибыли от продаж.

Совокупная прибыль при внедрении предложенных мероприятий увеличится на 3282 тыс. руб. Это позволит предприятию нарастить объемы продаж и устоять на рынке в условиях конкуренции. Данные по основным показателям финансовой отчетности с учетом внедрения предложенных мероприятий изменятся в сторону увеличения, что положительно отразится на результатах финансовой отчетности деятельности предприятия. Что отразится на финансовой стабильности предприятия, а это в свою очередь может повлиять на дальнейший рост и расширение деятельности ООО «Агентство распространения печати «Экспресс».

**Заключение**

В теоретической части были освещены теоретические вопросы диагностики финансового состояния и финансовой устойчивости, методические подходы к анализу финансового состояния, содержание и информационное обеспечение финансового анализа.

Во второй главе проведена диагностика финансового состояния ООО «Агентство распространения печати «Экспресс» по бухгалтерской отчетности в 2004–2005 гг. Диагностика финансового анализа проводилась на основе анализа структуры имущества предприятия и источников его формирования, оценки стратегии финансирования имущества. Анализ ликвидности и финансовой устойчивости показал, на сколько предприятие способно покрывать свои обязательства активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств и платежеспособно ли оно. Оценка деловой активности сводится, в конечном счете, к определению эффективности управления капиталом, находящимся в распоряжении предприятия. Показатели оборачиваемости позволяют оценить эффективность управления оборотным капиталом, так как управление оборотным капиталом требует решений, основанных на компромиссе между доходностью и риском. Соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей характеризует финансовую устойчивость фирмы и эффективность финансового менеджмента. Показатели рентабельности позволяют оценить результаты деятельности предприятия в целом.

Таким образом, результаты проведенного анализа показали, что анализируемое предприятие находится в нестабильном финансовом положении, которое может быть вызвано нарушением платежеспособности, однако, предприятие имеет возможность восстановить равновесие путем оптимизации структуры активов и пассивов, а также путем обоснованного снижения уровня запасов, не используемых в обороте или используемых недостаточно эффективно.

Для укрепления финансовой устойчивости ООО «Агентство распространения печати «Экспресс» был разработан ряд мероприятий и представлены расчеты по их экономическому обоснованию. Основными из них можно выделить следующие:

1. Для сокращения дебиторской задолженности и ее доли в составе текущих активов предприятию ООО «Агентство распространения печати «Экспресс» необходимо выбирать надежных партнеров по бизнесу и оптимальную схему взаимодействий с ними. Указанная работа по контролю дебиторской задолженности совмещается с анализом дебиторов, который позволяет исключить на будущее дебиторов с высоким риском;
2. ООО «АРП «Экспресс» должно отслеживать и налаживать работу по формированию оборотных средств путем нормирования и контроля. Это позволит вывить внутренние резервы от нерационального использования средств и направить их на покрытие некоторых из коммерческих расходов;
3. Для увеличения роста объема выручки, а следовательно и получения дополнительной прибыли необходимо уделить особое внимание расширению розничной сети;
4. Для экономии расходов на доставку продукции от поставщиков, необходимо подобрать партнера, предлагающего более низкие цены на ее доставку. Это позволит предлагать клиентам продукцию по более низким ценам, что позволит не только занять на рынке прочную позицию и вести конкурентную борьбу, но и даст возможность привлечения новых клиентов;
5. Большую помощь в выявлении резервов улучшения финансового состояния предприятия может оказать рекламная компания для привлечения новых оптовых и розничных покупателей и маркетинговый анализпо изучению спроса и предложения, рынков сбыта и формированию на этой основе оптимального ассортимента и структуры производства продукции. Оценка ассортиментной политики предприятия позволит выявить труднореализуемые товары и наоборот, товары, пользующиеся повышенным спросом, что в свою очередь значительно отразится на результатах продаж;

Изложенные методы укрепления финансовой устойчивости предприятия охватывают практически весь комплекс возникающих проблем и позволяют значительно повысить эффективность управления капиталом предприятия.