

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки / специальности)

Бухгалтерский учет, анализ и аудит

(направленность (профиль) / специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Оптимизация использования капитала и обязательств в рамках
проведенного анализа (на примере ООО «Ветеран»)

Обучающийся

Е.А. Болдырева

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Н.Н. Галенко

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнила: Болдырева Екатерина Александровна

Тема работы: «Оптимизация использования капитала и обязательств в рамках проведенного анализа»

Научный руководитель: к.э.н., доцент, Н.Н. Галенко

Цель исследования - проведение исследования теоретических и практических подходов к процессу формирования и эффективности использования капитала и обязательств организации в рамках проведенного анализа.

Объектом исследования является финансовая деятельность ООО «Ветеран».

Предметом исследования являются финансовые отношения, которые проявляются в ходе проведения анализа капитала и обязательств организации.

Методы исследования - методы экономических исследований, в том числе: горизонтальный и вертикальный анализ, метод графического и факторного анализа, метод финансовых коэффициентов и др.

Краткие выводы по бакалаврской работе – обобщены теоретические и практические подходы к оптимизации использования капитала и обязательств ООО «Ветеран» в рамках проведенного анализа.

Практическая значимость исследования определяется возможностью применения представленной системой мероприятий, которые позволят увеличить эффективность потребления капитала и обязательств ООО «Ветеран».

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка литературы из 37 источников и 2 приложений. Общий объем работы, без приложений, 59 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 19, рисунков – 18.

Содержание

Введение	4
1 Теоретические подходы к использованию капитала и обязательств организации на основе анализа	7
1.1 Капитал и обязательства организации: понятие, сущность	7
1.2 Структура капитала и обязательств организации	11
1.3 Цели, задачи и методика анализа использования капитала и обязательств организации	18
2 Анализ капитала и обязательств ООО «Ветеран»	23
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Ветеран»	23
2.2 Анализ состава и структуры капитала и обязательств организации	28
2.3 Анализ показателей эффективности использования капитала и обязательств ООО «Ветеран»	35
3 Направления оптимизации использования капитала и обязательств ООО «Ветеран»	42
3.1 Система мероприятия, способствующих росту эффективности использования капитала и обязательств организации	42
3.2 Расчет эффективности от предложенных мероприятий	47
Заключение	52
Список используемой литературы	57
Приложение А Показатели эффективности использования капитала	61
Приложение Б Бухгалтерская отчетность	62

Введение

Вопрос анализа капитала и обязательств организации, их состава, структуры и эффективности использования всегда считался актуальным, что доказывают исследования, представленные различными экономическими школами. В современной экономической действительности данный вопрос не утратил свою значимость.

Понятие капитала является сложным и многогранным. Капитал организации представляет важнейший элемент, формирующий деятельность организации, от состава, структуры и эффективности использования которого зависит функционирование и развитие организации. Качественный подход к проведению анализа капитала и обязательств организации, их структуры позволяет обеспечить финансовую независимость организации, поддерживать необходимый уровень ее финансовой устойчивости и платежеспособности.

Финансовые аналитики, менеджеры высшего звена уделяют особое внимание, прежде всего, анализу структуры и эффективности использования капитала и обязательств организации. Результаты проведенного анализа позволяют минимизировать уровень финансовых рисков и обеспечить поиск резервов для оптимизации их величины и структуры.

Поэтому для обеспечения успешной финансовой деятельности организации современные условия хозяйствования диктуют необходимость проведения полного и всестороннего анализа капитала и обязательств, что доказывает актуальность темы исследования.

В качестве объекта бакалаврской работы представлена финансовая деятельность ООО «Ветеран».

Предметом исследования являются финансовые отношения, которые проявляются в ходе проведения анализа капитала и обязательств организации.

Цель бакалаврской работы - проведение исследования теоретических и практических подходов к процессу формирования и эффективности использования капитала и обязательств организации в рамках проведенного

анализа.

Поставленная цель позволила сформулировать задачи, решение которых в логической последовательности позволит определить направления, способствующие повышению эффективности использования капитала и обязательств организации и обеспечить оптимальность структуры:

- рассмотрение понятия капитала и обязательств, особенностей их структуры с позиции обоснования цели, задач и методики анализа;
- проведение анализа состава и структуры капитала и обязательств на основании данных бухгалтерского баланса ООО «Ветеран»;
- оценка уровня эффективности использования капитала и обязательств ООО «Ветеран» с позиции поиска резервов повышения их оптимальности структуры;
- разработка направлений, позволяющих повысить оптимальность структуры капитала и обязательств в анализируемой организации, определить эффективность их применения.

Информационными ресурсами в бакалаврской работе являются нормативные источники, результаты исследований авторов отечественной и западной школ в области анализа капитала организации: И.А. Бланка, Л.З. Байгузиной, О.В. Губина, Е.В. Негашева и др., а также финансовая (бухгалтерская) отчетность ООО «Ветеран».

Для достижения поставленной цели при проведении анализа использовались методы экономических исследований, в том числе: горизонтальный и вертикальный анализ, метод графического и факторного анализа, метод финансовых коэффициентов и др.

Практическая значимость исследования определяется возможностью применения представленной системой мероприятий, которые позволят увеличить эффективность потребления капитала и обязательств ООО «Ветеран».

Бакалаврская работа представлена введением, тремя разделами, заключением, списком используемой литературы, приложением.

Первый раздел включает основные теоретические подходы в области анализа капитала и обязательств организации: понятие и сущность капитала и обязательств, их структура, цель, задачи и методика анализа капитала и обязательств организации.

Второй раздел включает анализ капитала и обязательств ООО «Ветеран»: дается технико-экономическая характеристика организации, проводится анализ состава, динамики и структуры капитала и обязательств, анализируются показатели, характеризующие эффективность использования капитала и обязательств организации.

Третий раздел включает рассмотрение направлений, позволяющих повысить эффективность использования капитала и обязательств, рассчитывается эффективность от представленной системы мероприятий.

В заключении проводится обобщение результатов проведенного исследования.

1 Теоретические подходы к использованию капитала и обязательств организации на основе анализа

1.1 Капитал и обязательства организации: понятие, сущность

Для организации и ведения производственной деятельности каждая организация сталкивается с вопросом формирования капитала, представляющую стоимость, посредством обращения с целью ее наращивания и получения прибыли.

Понятие капитал имеет свое происхождение от слова, перевод которого с латыни в буквальном смысле значит «головной». Позднее данный термин стал встречаться в других европейских языках. Например, немцы и французы использовали данное понятие, характеризуя имущество или сумму [37].

В настоящее время при толковании значения капитала организации используются различные подходы, которые раскрывают экономическую сущность данного термина. Причем, следует подчеркнуть, что современные экономисты для характеристики данного понятия используют различные подходы.

Первой группой авторов для характеристики данного термина используется ресурсный подход, где капитал организации рассматривается с позиции экономического ресурса, который потребляется для организации и ведения деятельности в производственном процессе с целью получения прибыли.

А.А. Остякова рассматривает капитал организации как «сумму собственного и долгового капитала, то есть часть финансовых ресурсов, которая специально сформирована и предназначена для использования в финансово-хозяйственной деятельности с целью получения прибыли» [28, с. 5].

Т.И. Григорьева полагает, что «капитал является финансовым понятием, отражающим только имеющиеся финансовые ресурсы или фактическую

сумму средств, вложенную в производство, то есть капитал представляется денежным эквивалентом чистых активов на начало отчетного периода» [11, с. 105].

Второй группой авторов капитал организации рассматривается с позиции доходного подхода как поток денежных средств для осуществления производственной деятельности.

М.С. Абрютиной определяет капитал организации как «денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат из расширенного воспроизведения экономического стимулирования работников» [1, с. 61].

Л.З. Байгузина предполагает, что «капитал является для финансиста-практика реальным объектом, на который он может постоянно воздействовать с целью получения новых доходов фирмы» [4, с. 224].

М.В. Мельник трактует капитал организации как «совокупность фондов денежных средств, доходов, отчислений или поступлений, которые поступают в распоряжение организации» [22, с. 79].

Третьей группой экономистов капитал организации характеризуется смешанным подходом, то есть ресурсного и доходного одновременно.

Так, например, И.А. Бланком определяется «капитал в виде накопленного путем сбережений запас экономических благ в форме денежных средств и реальных капитальных товаров, привлекаемый его владельцами в экономический процесс как инвестиционный ресурс и фактор производства с целью получения дохода, функционирование которых в экономической системе базируется на рыночных принципах и связано с факторами времени, риска и ликвидности» [6, с. 184].

О.В. Губина указывает, что капитал представляет собой «совокупные денежные ресурсы, используемые организацией, или это авансированный в хозяйственную деятельность капитал собственный, заемный и привлеченный в совокупности» [12, с. 87].

Четвертой группой ученых капитал организации рассматривается с точки зрения практического подхода, то есть капитала воплощенного в средствах производства.

Е.В. Негашев определяет капитал «как производственное отношение, при котором орудия труда, определенные материальные блага, меновые стоимости являются средством эксплуатации, присвоения части чужого неоплаченного труда» [25, с. 102].

А.М. Фридман характеризует капитал организации с позиции «стоимости материальных ценностей, финансовых вложений и денежных средств, необходимых для обеспечения хозяйственной деятельности организации» [33, с. 52].

Действительно, в современных условиях хозяйствования опираясь на практическую сторону производственных отношений, капитал организации следует считать объективным фактором производства, который позволяет при организации производственного процесса получить прибыль.

В зарубежной практике капитал организации рассматривается с двух позиций – финансовая (инвестирование собственных средств) и физическая (производственная мощность организации) концепции. Например, нобелевский лауреат Р. Мертон указывает, что физический капитал в процессе производства представлен сооружениями, машинами, оборудованием и другими ресурсами. Финансовый капитал представлен акциями, облигациями и кредитами, что позволяет организации осуществлять финансирование покупки физического капитала [30, с. 95].

Следовательно, по результатам проведенного анализа термина капитал организации, возможно, сделать вывод, что однозначного подхода к данному определению не существует. Для данного понятия характерна многогранность, сложность и противоречивость. Экономический смысл, формы капитала изменяются параллельно с трансформацией общества, производительными силами и производственными отношениями.

Раскрывая экономическую сущность капитала организации, следует выделить его характерные особенности [17, с. 254]:

- является важнейшим фактором производства. С позиции экономической теории, капитал является одним из основных факторов производства, который позволяет организовать производственный процесс, установить взаимосвязь и взаимозависимость с другими факторами и результативностью производственной деятельности;
- является финансовым ресурсом, приносящим доход, то есть размер и структура капитала организации позволяет получить информацию об источниках финансирования производственной деятельности, в том числе наиболее доходных. В данном случае, речь идет о ссудном капитале, который позволяет получить доходы от финансовой или инвестиционной деятельности организации;
- является основным источником благосостояния собственников. В данном случае капитал организации рассматривается с позиции обеспечения необходимого уровня благосостояния как в отчетном, так прогнозном периодах;
- является основным измерителем рыночной стоимости организации. По размеру собственного капитала организации определяют величину чистых активов, а также потенциал заемного капитала.

Следовательно, капитал организации представляет важнейший элемент, формирующий деятельность организации, от состава, структуры и эффективности использования которого зависит функционирование и развитие организации [23, с. 72].

По исследованиям работ в области бухгалтерского учета по отношению понятия обязательств, следует сделать вывод, что многими авторами, как правило, высказывается мнение, приближенное к юридическому значению.

По мнению Н.Н. Ильшевой и С.И. Крылова к обязательствам организации относится «задолженность перед другими юридическими и

физическими лицами, погашение которой приведет к уменьшению ресурсов, содержащих экономические выгоды» [15, с. 215].

Согласно точке зрения С.В. Камысовской и Т.В. Захаровой обязательствами организации «возникает вследствие прошлых событий хозяйственной деятельности организации и расчеты по обязательствам должны привести к оттоку ресурсов, которые могли бы принести экономическую выгоду организации» [16, с. 217].

А.А. Остякова считает, что обязательства организации – это «задолженность организации на отчетную дату, которая является следствием свершившихся проектов хозяйственной деятельности и расчеты, по которым должны привести к оттоку ее активов» [28, с. 5]

Следовательно, характерным признаком обязательств является наличие оттока финансовых ресурсов или средств, либо проведение замены одного вида обязательства на другой.

1.2 Структура капитала и обязательств организации

Под структурой капитала организации принято понимать способ финансирования деятельности организации за счет финансовых ресурсов. Поэтому структура капитала организации как экономическая категория характеризует соотношение собственного и заемного капитала (рисунок 1) [20, с. 211].



Рисунок 1 – Структура капитала организации как экономическая категория

Структура капитала организации представлена собственным капиталом, который характеризуется разницей между суммой активов и обязательствами организации, а также заемным капиталом, который характеризуется долгосрочными и краткосрочными кредитами и займами организации.

Финансовая независимость и платежеспособность организации обеспечивается наличием в большей доли собственного капитала. Решение, по умножению собственного капитала принимается собственниками организации без согласования с другими хозяйствующими субъектами, что обеспечивает простоту принятия решений, без особых затруднений, а также сокращает рискованные ситуации по возникновению банкротства в перспективе [31, с. 59].

Следовательно, если организация в своей практике для финансирования деятельности использует только собственный капитал, то, бесспорно, ее финансовая устойчивость возрастает [35, с. 198].

С позиции бухгалтерского учета капиталом признаются источники финансирования, представленные в третьем разделе бухгалтерского баланса, то есть собственный капитал.

На рисунке 2 показана структура капитала организации, которая, прежде всего, определяется организационно – правовой формой ведения бизнеса, но, как правило, состоит из двух частей: уставного капитала и накопленного капитала.

Следует остановиться на характеристике каждой части и ее элементов более подробно, что является основополагающим при подведении результатов анализа и определении оптимальности структуры капитала.

Формирование уставного капитала организации осуществляется путем первоначального привлечения денежных средств (активов) со стороны учредителей с целью организации и ведения бизнеса. Следует отметить, что размер уставного капитала оговаривается в Уставе организации.



Рисунок 2 – Структура капитала организации

«Уставный капитал – это стартовый капитал, необходимый организации для осуществления финансово-хозяйственной деятельности с целью получения прибыли. Вклады в уставный капитал подразделяются на вклады денежными средствами и вклады имуществом, передаваемым участником в счет погашения своих обязательств по вкладу» [27].

В последующем в результате ведения бизнеса организация может пополнять имущество новыми активами, а также проводить переоценку существующего имущества, для учета которого формируется добавочный капитал [24].

«Добавочный капитал – это эмиссионный доход, создаваемый в публичных акционерных обществах и представляющий собой сумму превышения продажной цены акций над номинальной в ходе проведения открытой подписки» [27].

Добавочному капиталу отводится промежуточное место между уставным и прибылью. Это весьма специфичный фонд, к созданию которого следует относиться аккуратно. Данный вид капитала создается за счет эмиссионного дохода, проведения дооценки внеоборотных средств, курсовой разницы при формировании уставного капитала, величины покрытия капитальных вложений, безвозмездно полученного имущества, средств из бюджета и др.

Формирование резервного капитала определяется учредительными документами. Если в Уставе пункт о создании резервного капитала отсутствует, то организация не имеет право его формировать. Создание резервного капитала позволяет организации обеспечить финансовую прочность и использовать для погашения кредиторской задолженности.

«Резервный капитал - размер имущества организации, который предназначен для размещения в нём нераспределённой прибыли, для покрытия убытков, погашения облигаций и выкупа акций организации» [27].

Указанная в третьем разделе баланса строка нераспределенной прибыли организации характеризует резерв собственных финансовых ресурсов, используется на реинвестирование развития производственной деятельности.

«Нераспределенная прибыль исчисляется, как разница между выявленными на основании бухучета всех операций организации и оценки статей бухгалтерского баланса финансовым результатом за отчетный период и причитающейся к уплате суммой налогов и иных аналогичных обязательных платежей, уплачиваемых в соответствии с законодательством РФ, за счет прибыли после налогообложения, включая санкции за нарушения(в том числе по расчетам с государственными внебюджетными фондами)» [27].

Размер и структура капитала организации определяет инвестиционную активность организации, характеризует финансовую устойчивость и финансовую стабильность.

Формирование капитала осуществляется по двум направлениям. Первое определяется первоначально вложенными денежными ресурсами, а также другими инвестициями, вложенными в деятельность организации после начального взноса. Второе направление определяется доходами, которые заработала организация за существующее время за минусом выплаченных дивидендов (рисунок 3) [9, с. 263].

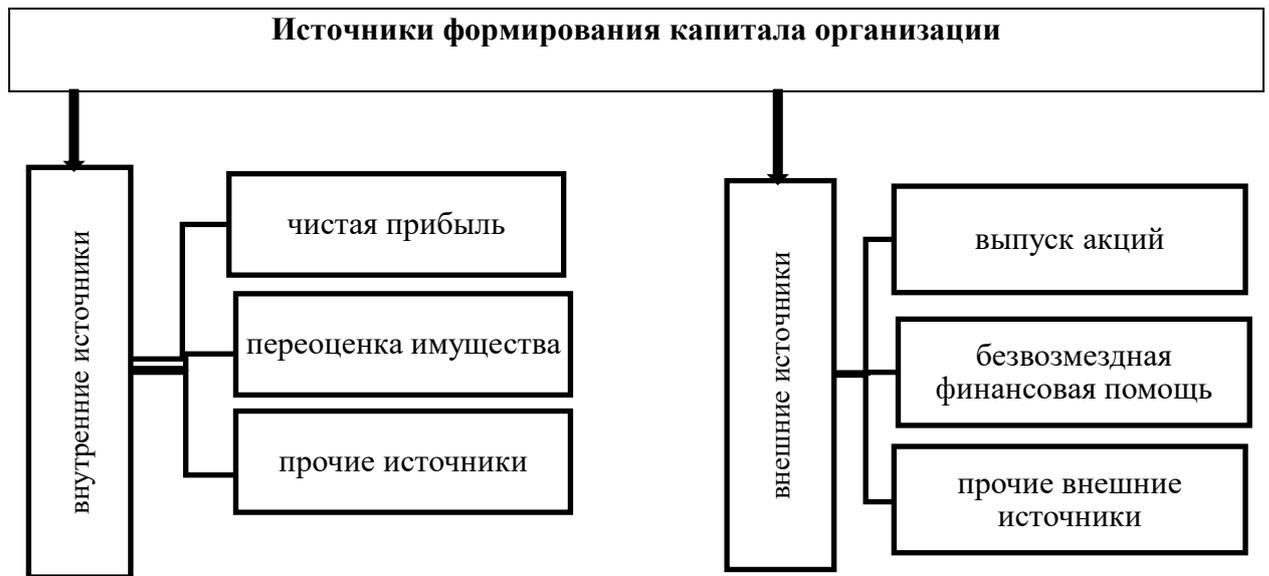


Рисунок 3 – Внутренние и внешние источники формирования капитала организации

В качестве основного источника увеличения собственного капитала выступает величина чистой прибыли организации, остающаяся в обороте организации в форме долгосрочного внутреннего источника [19, с. 314].

Во внутренних источниках наибольшую долю занимают амортизационные отчисления, а также нематериальные активы. Они не повышают собственный капитал, а являются средством реинвестирования.

К другим формам собственного капитала относят имущественные доходы от аренды, расчеты с учредителями и другое. При формировании собственного капитала организации данные статьи не выполняют важную функцию.

В структуре внешних источников создания собственных средств основная позиция принадлежит дополнительной эмиссии долевых ценных бумаг.

В структуре прочих внешних источников финансирования собственных ресурсов организации представлены нематериальные и материальные активы, безвозмездно переданные организации от физического или юридического лица в форме благотворительности.

Формирование структуры капитала организации определяется учетом особенностей отдельным его элементом.

Так, например, основной характеристикой собственного капитала организации является легкость его привлечения, обеспечение устойчивого финансового состояния, снижение вероятности возникновения риска банкротства организации. Потребность в собственном капитале определяется на основе требований в самофинансировании бизнеса. Еще одной особенностью собственного капитала организации является долгосрочное инвестирование и максимальный уровень риска. Чем выше удельный вес собственного капитала в совокупном капитале организации, тем значительнее «подушка безопасности», которая определяет защиту для кредиторов от возникновения риска потерь капитала [29, с. 201] .

Оптимальный размер собственного капитала отечественными и зарубежными экономистами определяется по-разному, четко не определен. Организация финансирования бизнеса путем использования только собственного капитала не всегда является выгодным вариантом для организации. Использование этого подхода, возможно, только для организаций с сезонным видом работы. Как правило, организациями используется смешанный тип финансирования бизнеса. За счет использования заемного капитала организация имеет возможность инвестировать денежные средства в производства, расширить сегмент сбыта, увеличить долю чистой прибыли, что в дальнейшем позволит увеличить долю собственного капитала.

Обязательства организации являются частью капитала организации, которая получена в результате заимствования финансовых ресурсов у внешних источников и подлежит возврату.

Обязательства организации в практической деятельности условно делятся на долгосрочные и краткосрочные обязательства и отражаются в бухгалтерском балансе соответственно в четвертом и пятом разделах (рисунок 4) [33, с. 42].



Рисунок 4 – Структура обязательств организации

К долгосрочным обязательствам относится «задолженность организации по кредитам и займам более одного года, а также отложенные налоговые обязательства, задолженность по финансовой помощи, задолженность по выпущенным в обращение облигациям» [17, с. 279].

Краткосрочные финансовые обязательства представлены «привлеченными заемными средствами краткосрочного характера: банковскими краткосрочными кредитами, разными видами кредиторской задолженности (по товарам, работам и услугам; по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами; по заработной плате и т.д.) и другими краткосрочными обязательствами» [5, с. 261].

Следовательно, состав и структура капитала организации, ее оптимальность определяет успех в развитии бизнеса, устойчивость в финансовом развитии, финансовую стабильность.

1.3 Цели, задачи и методика анализа использования капитала и обязательств организации

Проведение анализа состава, структуры и эффективности использования капитала и обязательств организации является одним из основных элементов экономического анализа, на основании результатов которого, возможно, определить уровень финансовой самостоятельности и независимости любой организации. Алгоритм проведения данного анализа позволяет систематизировать формирование и использование капитала и обязательств, подготовить учетную информацию, рассчитать аналитические коэффициенты, изучить и определить соответствие их нормативным величинам. Следует отметить, что полученные данные в результате проведенного анализа позволяют разработать и обосновать управленческие решения в плане повышения финансовой устойчивости организации, что раскрывает цель анализа состава, структуры и эффективности использования капитала и обязательств организации. На основе указанной цели формируются задачи проведения данного анализа [14, с. 110]:

- изучение исходных условий деятельности организации;
- выявление основных источников создания капитала и обязательств; определение условий их стабильности для финансовой независимости организации;
- установление способности организации к сохранности капитала;
- оценка возможностей приращения капитала с позиции увеличения степени его эффективности и упрочнения финансовой независимости организации.

Информационным источником проведения анализа состава, структуры и эффективности использования капитала и обязательств выступают показатели из бухгалтерской отчетности организации. На основе данных финансовой отчетности, а именно: бухгалтерского баланса, отчетов о финансовых результатах, движении капитала и других форм отчетности,

проводится расшифровка и детализация отдельных статей бухгалтерского баланса [3, с. 89].

Для проведения анализа состава и структуры капитала и обязательств организации пользуются данными пассива баланса. Статьи пассива группируются, как правило, за трехлетний период по принадлежности капитала и обязательств, степени участия в создании активов организации.

В результате проведения анализа пассива баланса, получают информацию о размере и структуре капитала и обязательств, динамике их изменения.

По данным пассива баланса можно провести оценку достаточности и оптимальности использования капитала для ведения бизнеса, эффективность его привлечения [26, с. 38].

Для полной оценки эффективности использования капитала и обязательств используют данные отчета о финансовых результатах, данные которого используются для расчета показателей эффективности, в частности рентабельности и оборачиваемости.

Методика анализа капитала и обязательств организации включает последовательность осуществления четырех этапов (рисунок 5) [32, с. 61]:

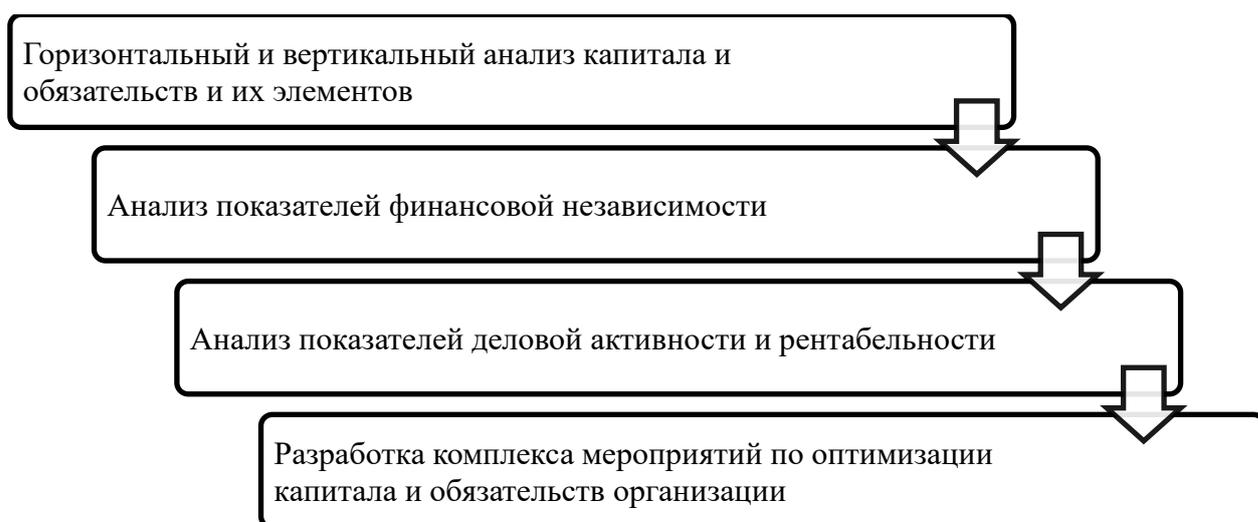


Рисунок 5 – Методика анализа капитала и обязательств организации

Первым шагом проведения анализа капитала и обязательств является анализ состава и структуры капитала и обязательств организации на основе методов горизонтального и вертикального анализа [2, с. 19].

Использование горизонтального метода анализа позволяет определить размер и динамику капитала, определить тенденцию изменений абсолютных и относительных показателей.

Использование вертикального метода позволяет проанализировать структуру капитала организации. При использовании данного метода анализа также можно провести анализ обязательств с учетом их деления на долгосрочные и краткосрочные обязательства.

При проведении данного анализа определяется доля каждого показателя в итоговом значении. В качестве суммарной величины может выступать собственный капитал, а также долгосрочные и краткосрочные обязательства.

Цель проведения данного анализа - определяется уровень финансовой независимости организации, значимые веса в структуре капитала обязательств.

Следующим шагом является проведение расчета, а затем анализа финансовых коэффициентов, позволяющих определить финансовую независимость организации.

Расчет финансовых коэффициентов позволяет обобщить уровень финансового состояния организации и ее возможность к финансированию операционной и инвестиционной видов деятельности, а, следовательно, к погашению долгов путем использования собственного капитала.

К числу показателей, которые позволяют получить характеристику финансовой независимости, относятся [7, с. 463]:

- коэффициент финансовой независимости;
- коэффициент концентрации заемного капитала;
- коэффициент финансовой устойчивости;
- коэффициент капитализации.

В частности, коэффициент капитализации позволяет определить соотношение собственного капитала и обязательств. Причем, если удельный вес долгосрочных обязательств растет, то это способствует увеличению финансового риска. Поэтому, как правило, проводят расчет эффекта финансового рычага (ЭФР) по формуле [36, с. 49]:

$$\text{ЭФС} = (1 - C_{\text{нп}}) \times (R_a - \text{ПС}) \times \text{ЗК} / \text{СК} \quad (1)$$

где: $C_{\text{нп}}$ – налог на прибыль в абсолютном измерении;

R_a – рентабельность активов, %;

ПС – процентная ставка по кредиту, %

ЗК – заемный капитал;

СК – собственный капитал.

Нормативный уровень данного показателя определяется диапазоном 0,5-0,7. При значительном превышении данного уровня возникает финансовый риск, связанный с утратой платежеспособности организации.

Методика расчета показателей финансовой независимости приводится в Приложении А, таблице А.1.

При проведении анализа коэффициентов финансовой независимости проводится сравнение расчетного значения показателя с нормативным, что в дальнейшем позволяет разработать мероприятия по повышению эффективности использования капитала.

Проведение следующего этапа сопровождается расчетом показателей рентабельности и оборачиваемости капитала, что позволяет оценить эффективность его использования. Методика расчета данной группы показателей представлена в Приложении А, таблице А.1.

Следует отметить, что рост значений данной группы показателей будет свидетельствовать о повышении эффективности использования капитала организацией.

Для проведения более детального анализа использования капитала организации следует необходимо применять факторный анализ, результаты которого помогают определить влияние ключевых факторов, влияющих на изменение показателей эффективности использования капитала [8, с. 204]. Именно данная группа факторов позволяет руководству организации выявить направления оптимизации капитала.

Следовательно, использование данного алгоритма для проведения анализа капитала и обязательств, позволяет организации скорректировать управленческую политику, определить оптимальность их структуры, обеспечить финансовую стабильность ведения бизнеса.

2 Анализ капитала и обязательств ООО «Ветеран»

2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «Ветеран»

ООО «Ветеран» является обществом с ограниченной ответственностью, которое учреждено 05 сентября 2002 г. в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации и Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» и другими нормативными документами, не противоречащих законодательству РФ [10].

К правоустанавливающим документам ООО «Ветеран» следует отнести:

- лицензию по сбору и транспортировку отходов I – IV класса опасности, выданную Росприроднадзором;
- лицензию на проведение работ с взрывопожарными производственными объектами, выданную Ростехнадзором;
- свидетельство «О промышленной безопасности основных производственных объектов», Ростехнадзором;
- свидетельство о допуске к установленным видам работ, которые оказывают влияние на безопасность объектов капитального строительства.

ООО «Ветеран» является коммерческой организацией, основной целью деятельности является получение прибыли.

Основными видами деятельности организации является:

- предоставление услуг по бурению, связанному с добычей нефти, газа и газового конденсата;
- предоставление услуг по монтажу, ремонту и демонтажу буровых вышек;
- транспортная деятельность, связанная с железнодорожным и сухопутным транспортом;
- перевозка грузов специализированным и неспециализированным видами транспорта;

- аренда нежилого недвижимого имущества, транспортных средств и оборудования;
- геолого-разведочные, геофизические и геохимические;
- научно-исследовательская деятельность;
- деятельность в области здравоохранения.

Уровень высокого качества деятельности организации определяется использованием высокотехнологичного оборудования при максимально безопасном проведении работ, рациональным подходом к материально-технической базе организации, высококлассными специалистами, что позволяет организации занимать долгое время лидирующую рыночную позицию.

Организация имеет широкий спектр партнерских организаций, среди которых ПАО «Роснефть», ПАО «Газпром», ПАО «Татнефть», АО «Каустик», ООО «Завод Синергия», ООО «ЧелябПромСнаб» и другие крупные компании.

Организационная структура управления ООО «Ветеран» создана относительно линейно-функционального принципа и представлена на рисунке 6.

Руководит деятельностью ООО «Ветеран» генеральный директор, в подчинении у которого находятся руководители структурных подразделений организации, отвечающие за уровень качества работ.

Линейно-функциональный тип структуры управления определяет для руководителя организации сочетание административных, производственных и иных функций. Поэтому руководитель данного типа структуры должен быть разносторонней личностью: обладать универсальными знаниями, практическим опытом, быть отличным менеджером.

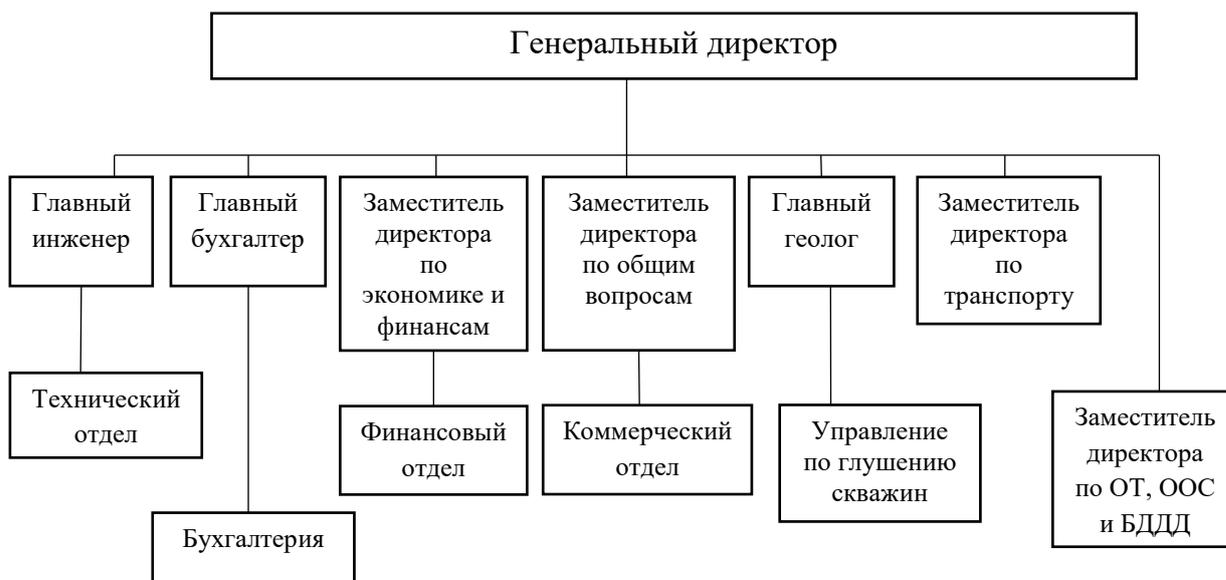


Рисунок 6 - Организационная структура управления ООО «Ветеран»

Деятельность организации осуществляется на рынке Оренбургского региона и характеризуется следующими основными показателями (таблица 1).

Таблица 1 – Показатели деятельности ООО «Ветеран»

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				Абсолютное		Темп прироста	
				2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.	2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.
Основной капитал, тыс. руб.	615214	603256	751964	-11958	148708	-1,94	24,65
Оборотный капитал, тыс. руб.	718708	1089770	1285738	371062	195968	51,63	17,98
Численность работников, чел.	833	828	826	-5,00	-2,00	-0,60	-0,24
Фондоотдача	3,21	4,52	4,07	1,30	-0,44	40,58	-9,81
Материалоотдача	2,75	2,50	2,38	-0,25	-0,12	-9,09	-4,71
Производительность труда, тыс. руб./чел	2373,10	3290,95	3708,79	917,86	417,84	38,68	12,70
Выручка, тыс. руб.	1976790	2724910	3063460	748120	338550	37,85	12,42

Продолжение таблицы 1

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				Абсолютное		Темп прироста	
				2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.	2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.
Себестоимость продаж, тыс. руб.	1466550	1911170	2202640	444620	291470	30,32	15,25
Чистая прибыль, тыс. руб.	259460	470021	445943	210561	-24078	81,15	-5,12

Результаты расчетов показали, что, несмотря на снижение размера основного капитала в 2020-2021 гг. на 1,94 %, эффективность его использования выросла на 40,58 %. В прошедшем периоде наблюдается прямая зависимость между ростом объема основного капитала и эффективностью его использования, значение которой выросло на 24,65 % (за счет роста выручки).

Эффективность использования оборотного капитала за весь период характеризуется отрицательной динамикой. Показатель материалоотдачи за 2020-2021 гг. снизился на 9,09 %, за 2021-2022 гг. – на 4,71 %.

Эффективность использования труда в производственном процессе демонстрирует положительную динамику. Показатель производительности труда за 2020-2021 гг. вырос на 38,68 %, за 2021-2022 гг. – на 12,70 %.

Объем выручки за 2020-2021 гг. вырос на 748 120 т. р., за 2021-2022 гг. – на 338 550 т. р. Следует отметить, что темп роста выручки за 2020-2021 гг. выше темпа роста себестоимости на 7,53 %, но за последний год наблюдается обратная тенденция. Рост себестоимости относительно выручки составил 2,83 %.

Показатель конечного результата финансовой деятельности в 2020-2021 гг. имеет положительную динамику. Показатель вырос на 210 561 т. р. В истекшем периоде рост показателя сопровождается отрицательной динамикой. Его значение сократилось на 5,12 %.

Так как конечный показатель финансовых результатов в прошедшем периоде имеет отрицательную динамику, следует остановиться на

горизонтальном анализе формирования показателей прибыли (таблица 2).

Таблица 2 - Показатели прибыли ООО «Ветеран», тыс. руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				Абсолютное		Темп прироста	
				2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.	2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.
Выручка	1976790	2724910	3063460	748120	338550	37,85	12,42
Себестоимость	1466550	1911170	2202640	444620	291470	30,32	15,25
Валовая прибыль	510245	813740	857821	303495	44081	59,48	5,42
Управленческие расходы	156328	202555	275803	46227	73248	29,57	36,16
Прибыль от продаж	353917	611185	582012	257268	-29173	72,69	-4,77
Проценты к получению	1620	3407	787	1787	-2620	110,31	-76,90
Проценты к уплате	13765	9915	18335	-3850	8420	-27,97	84,92
Прочие доходы	10098	118946	1255340	108848	1136394	1077,92	955,39
Прочие расходы	28901	126670	1261260	97769	1134590	338,29	895,71
Прибыль до ННО	322969	596953	558542	273984	-38411	84,83	-6,43
Налог на прибыль	0	-127911	-112599	-127911	15312	-	-
Изменение отложенных налоговых обязательств	0	0	-9936	0	-9936	-	-
Изменение отложенных налоговых активов	0	0	1973	0	1973	-	-
Прочие	119	979	0	860	-979	722,68	-
Чистая прибыль	259460	470021	445943	210561	-24078	81,15	-5,12

Горизонтальный анализ формирования показателей прибыли показал, что значения всех показателей прибыли в период 2020-2021 гг. демонстрируют положительную динамику. Так значение показателя валовой прибыли увеличился на 59,48 %, прибыли от продаж – на 72,69 %, прибыли до налогообложения – на 84,83 %, чистой прибыли - на 81,15 %.

За прошедший период значения показателей прибыли, кроме валовой прибыли, имеют тенденцию к снижению. Так значение показателя прибыли от продаж – на 4,77 %, прибыли до налогообложения – на 6,43 %, чистой прибыли - на 5,12 % (рисунок 7).

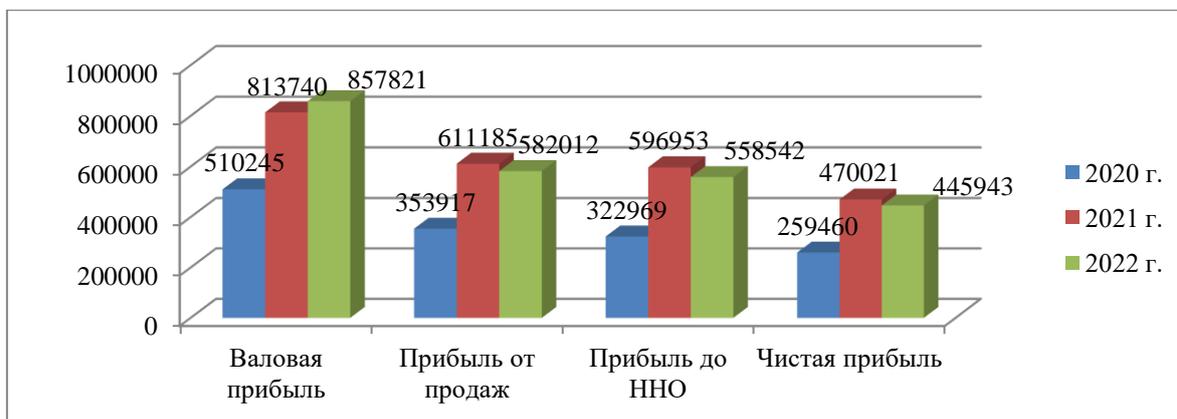


Рисунок 7 - Показатели прибыли ООО «Ветеран», тыс. руб.

Следовательно, показатели прибыли, за исключение валовой прибыли за истекший период имеют отрицательную динамику. Размер чистой прибыли в 2020-2021 гг. вырос на 210 561 т. р. (81,15 %), в 2021-2022 гг. сократился на 5,12 %.

2.2 Анализ состава и структуры капитала и обязательств организации

Анализ состава и структуры капитала и обязательств проводится на основе статей пассива бухгалтерского баланса (Приложение Б, таблица Б.1, таблица Б.2, таблица Б.3).

Первым шагом в данном анализе является проведение горизонтального и вертикального анализа совокупного капитала (таблица 3).

Таблица 3 – Горизонтальный анализ совокупного капитала ООО «Ветеран», тыс. руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				Абсолютное		Темп прироста	
				2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.	2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.
Совокупный капитал, в т. ч.	1353300	1694650	2040180	341350	345530	25,22	20,39

Продолжение таблицы 3

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				Абсолютное		Темп прироста	
				2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.	2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.
Капитал	529258	875142	1054084	345884	178942	65,35	20,45
Обязательства	824042	819508	986096	-4534	166588	-0,55	20,33

Проведение горизонтального анализа совокупного капитала показывает, что его величина растет. Так за 2020-2021 гг. он увеличился на 341 350 т. р. (25,22 %), за 2021-2022 гг. – на 20,39 %.

Тенденция к росту совокупного капитала в 2020-2021 гг. определяется увеличением капитала на 65,35 % при незначительном сокращении обязательств – на 0,55 %.

В 2021-2022 гг. размер капитала и обязательств увеличился практически на равные позиции, соответственно на 20,45 % и 20,33 %.

Изменения в динамике совокупного капитала и его составляющих элементов показано на рисунке 8.

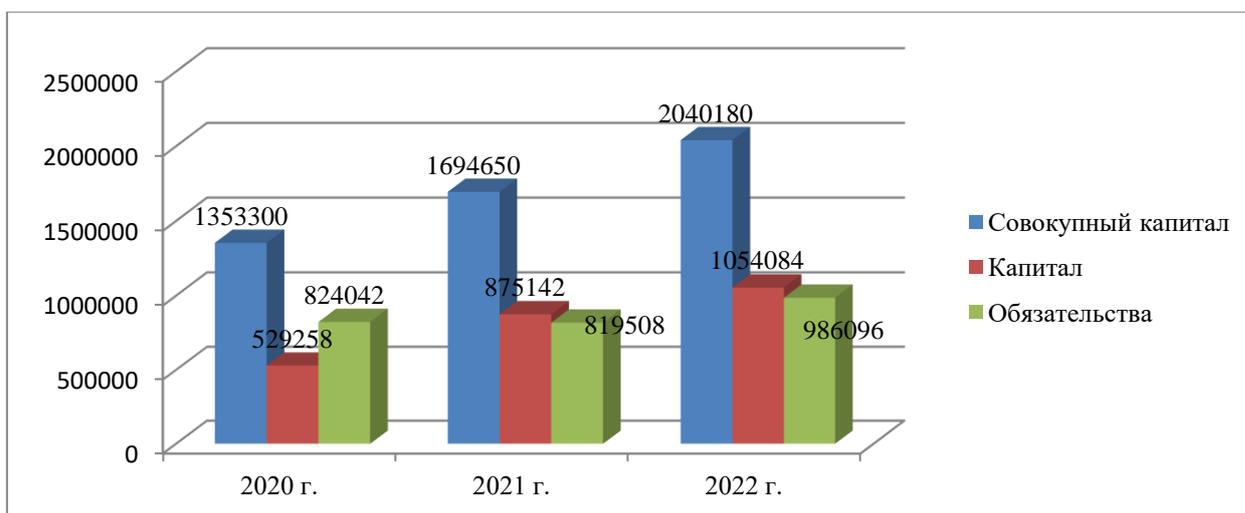


Рисунок 8 - Изменение совокупного капитала и его элементов, тыс. руб.

Следовательно, организации в своей деятельности использует собственные и заемные источники финансирования, причем, следует заметить, что финансирование активов за истекший период происходит чуть в большем размере собственными источниками финансовых ресурсов.

Далее следует рассмотреть структуру совокупного капитала (таблица 4).

Таблица 4 – Вертикальный анализ совокупного капитала ООО «Ветеран», %

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Темп прироста	
				2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.
Совокупный капитал, в т. ч.	100	100	100	0	0
Капитал	39,11	51,64	51,67	12,53	0,03
Обязательства	60,89	48,36	48,33	-12,53	-0,03

Вертикальный анализ совокупного капитала показал, что если в 2020 г. наибольший удельный вес в его структуре приходится на долю обязательств – 60,89 %, то в последующие годы соотношение капитала и обязательств практически выравнивается. Доля капитала к 2022 г. выросла на 12,53 %, к началу 2023 г. – на 0,03 %, что повышает надежность бизнеса.

Необходимо остановиться на рассмотрении динамики и структуры элементов капитала (таблица 5).

Таблица 5 – Горизонтальный анализ капитала ООО «Ветеран», тыс. руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				Абсолютное		Темп прироста	
				2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.	2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.
Капитал, в т. ч.	529258	875142	1054084	345884	178942	65,35	20,45
Уставный капитал	29	29	29	0	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	116	116	116	0	0	0	0
Резервный капитал	0	4	4	4	0	-	0
Нераспределенная прибыль	529112	874991	1053935	345879	178944	65,37	20,45

Проведенный горизонтальный анализ показывает, что размер капитала организации характеризуется ростом. Его объем за 2020-2021 гг. вырос на 345 884 т. р. (65,37 %), за 2021-2022 гг. – на 345 884 т. р. (20,45 %) за счет пропорционального роста нераспределенной прибыли. Остальные статьи капитала за 2020-2022 гг. не изменились, что отражают данные рисунка 9.

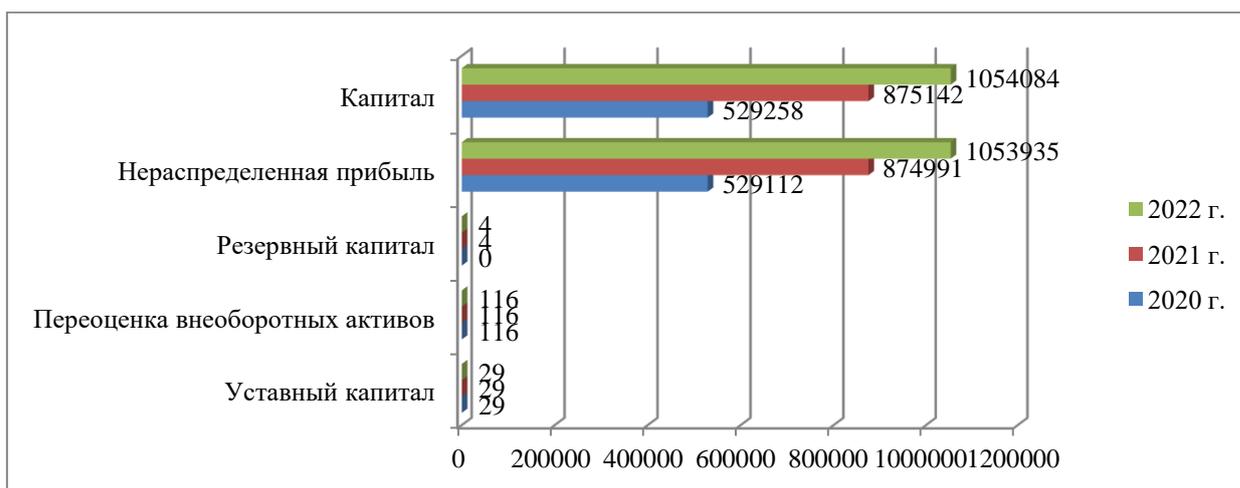


Рисунок 9 – Изменения в динамике капитала, тыс. руб.

Следовательно, объем капитала организации формируется, практически, за счет нераспределенной прибыли. Значения показателей по переоценке внеоборотных активов, уставного резервного капитала незначительны.

Дополняет данный анализ проведение вертикального анализа капитала (таблица 6).

Таблица 6 – Вертикальный анализ капитала ООО «Ветеран», %

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Темп прироста	
				2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.
Капитал, в т. ч.	100	100	100	0	0
Уставный капитал	0,01	0,00	0,00	-0,01	0
Переоценка внеоборотных активов	0,02	0,01	0,01	-0,01	0
Резервный капитал	0,00	0,00	0,00	0	0

Продолжение таблицы 6

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Темп прироста	
				2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.
Нераспределенная прибыль	99,97	99,98	99,99	0,01	0,01

Проведенный вертикальный анализ показал, что капитал формируется за счет нераспределенной прибыли, доля которой по периодам расчета растет на 0,01 % и к началу 2023 г. достигла 99,99 %.

Доля других статей ничтожно мала и приближается к нулевой отметке.

Горизонтальный анализ обязательств представлен в таблице 7.

Таблица 7 – Горизонтальный анализ обязательств ООО «Ветеран», тыс. руб.

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение			
				Абсолютное		Темп прироста	
				2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.	2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.
Обязательства	824044	819510	986096	-4534	166586	-0,55	20,33
Долгосрочные обязательства	536530	457582	558964	-78948	101382	-14,71	22,16
Заемные средства	90173	84458	67560	-5715	-16898	-6,34	-20,01
Отложенные налоговые обязательства	17871	22341	24416	4470	2075	25,01	9,29
Прочие обязательства	428485	350783	466988	-77702	116205	-18,13	33,13
Краткосрочные обязательства	287514	361928	427132	74414	65204	25,88	18,02
Заемные средства	932	780	708	-152	-72	-16,31	-9,23
Кредиторская задолженность	267162	351326	388183	84164	36857	31,50	10,49
Оценочные обязательства	19420	9822	38241	-9598	28419	-49,42	289,34

Горизонтальный анализ обязательств показал, что их объем за 2020-2021 гг. сократился на 4 534 т. р. (0,55 %), за 2021-2022 гг. – вырос на 166 586 т. р. (20,33 %).

Объем долгосрочных обязательств за 2020-2021 гг. сократился на 78 948 т. р. (14,71 %). Снижение произошло за счет уменьшения заемных средств на

16 898 т. р. (6,34 %) и прочих обязательств – на 18,13 %. Отложенные налоговые обязательства выросли на 4 470 т. р. (25,01 %).

В 2021-2022 гг. объем обязательств долгосрочного характера увеличился на 101 382 т. р. (22,16 %). Рост обусловлен увеличением прочих обязательств на 116 205 т. р. (33,13 %) и отложенных налоговых обязательств – на 9,29 %.

Объем краткосрочных обязательств имеет положительную динамику. Так за 2020-2021 гг. они увеличились на 74 414 т. р. (25,88 %), за 2021-2022 гг. – на 18,02 %.

Рост обязательств краткосрочного характера в 2020-2021 гг. определяется увеличением кредиторской задолженности на 84 164 т. р. (34,50 %), в 2021-2022 гг. оценочными обязательствами – на 28 419 т. р. (289,34 %).

Изменения в динамике обязательств и их составляющих элементов показано на рисунке 10.

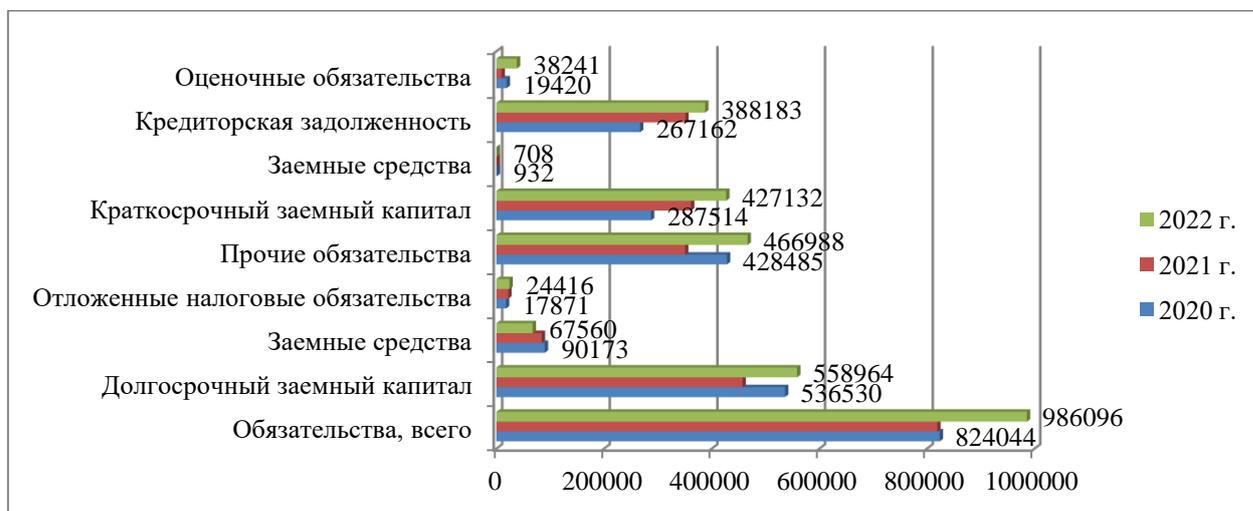


Рисунок 10 – Изменения в динамике обязательств, тыс. руб.

Следовательно, обязательства в 2021-2022 гг. сократились за счет уменьшения объема обязательств долгосрочного характера, в 2021-2022 гг. – за счет обязательств долгосрочного и краткосрочного характера.

Структура обязательств организации представлена в таблице 8.

Проведенный вертикальный анализ обязательств показал, что наибольший удельный вес в их структуре занимают долгосрочные обязательства, доля которых за 2020-2021 гг. снизилась на 9,27 %, но в 2021-2022 гг. выросла на 0,84 %.

Таблица 8 – Вертикальный анализ обязательств ООО «Ветеран», %

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Темп прироста	
				2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.
Обязательства	100	100	100	0	0
Долгосрочные обязательства	65,11	55,84	56,68	-9,27	0,84
Заемные средства	16,81	18,46	12,09	1,65	-6,37
Отложенные налоговые обязательства	3,33	4,88	4,37	1,55	-0,51
Прочие обязательства	79,86	76,66	83,55	-3,2	6,89
Краткосрочные обязательства	34,89	44,16	43,32	9,27	-0,84
Заемные средства	0,32	0,22	0,17	-0,1	-0,05
Кредиторская задолженность	92,92	97,07	90,88	4,15	-6,19
Оценочные обязательства	6,75	2,71	8,95	-4,04	6,24

В структуре долгосрочных обязательств наибольший вес приходится на прочие обязательства, доля которых за 2020-2021 гг. сократилась на 3,2 %, но в 2021-2022 гг. выросла на 6,89 %.

Наименьшая доля приходится на отложенные налоговые обязательства, удельный вес которых увеличился за 2020-2021 гг. на 1,55 %, за 2021-2022 гг. – снизился на 0,51 %.

В структуре краткосрочных обязательств наибольший вес приходится на кредиторскую задолженность, доля которой за 2020-2021 гг. увеличилась на 4,15 %, но в 2021-2022 гг. сократилась на 6,19 %.

Наименьшая доля приходится на заемные средства, удельный вес которых снизился за 2020-2021 гг. на 0,1 %, за 2021-2022 гг. – на 0,05 %.

Структура обязательств в исследуемом периоде существенно не изменилась, поэтому на рисунке 11 показана их структура за 2022 г. Построение данной структуры определяется долей каждого элемента в составе обязательств, без укрупненных групп по обязательствам долгосрочного и

краткосрочного характера.

Данные рисунка показывают изменение статей в структуре обязательств в 2022 г., где наибольшие удельные веса приходятся на прочие долгосрочные обязательства – 47,36 % и кредиторскую задолженность – 39,37 %.

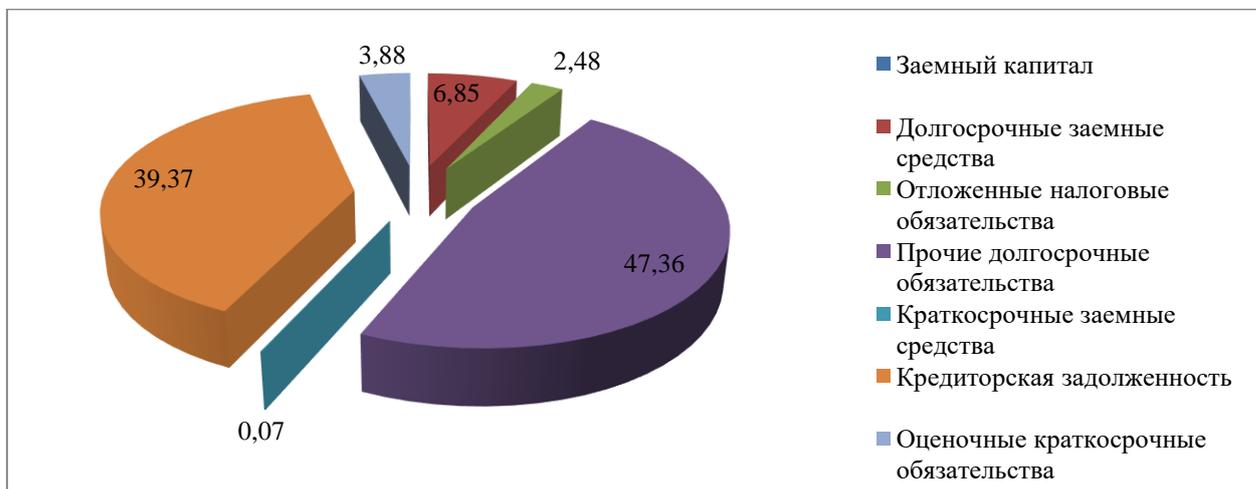


Рисунок 11 – Структура обязательств ООО «Ветеран» в 2022 г., %

Наименьшую долю занимают краткосрочные заемные средства – 0,07 % и отложенные налоговые обязательства – 2,48 %.

2.3 Анализ показателей эффективности использования капитала и обязательств ООО «Ветеран»

Для определения уровня эффективности использования капитала и обязательств в производственном процессе проводят расчет показателей, которые объединяются в группы относительно финансовой независимости, деловой активности и рентабельности [13, с.156].

Следует остановиться на расчете и анализе показателей финансовой независимости организации (Приложение А, формула 1).

Расчет данной группы показателей позволяет организации получить информацию о потоках финансовых ресурсов, способствующих

реализовывать производственные планы, в том числе по производству продукции [12, с. 98] (таблица 9).

Расчет показателей финансовой независимости организации показал, что в 2020 г. коэффициенты находятся за пределами допустимых значений за исключением финансового левериджа и финансовой стабильности.

Таблица 9 – Динамика показателей финансовой независимости ООО «Ветеран»

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение, + / -	
				2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,39	0,52	0,52	0,13	0
К концентрации заемного капитала	0,61	0,48	0,48	-0,13	0
К финансовой стабильности (устойчивости)	0,79	0,79	0,55	0	-0,24
Коэффициент капитализации – финансовый леверидж	0,54	0,41	0,41	-0,13	0
Коэффициент финансового рычага	1,99	1,56	1,56	-0,43	0

Финансовый леверидж в 2021 г. снизился на 0,13 и сохранил свое значение в 2022 г. Нормальным уровнем данного показателя считается значение равное или меньшее единицы. Следовательно, у организации снижается возможность повысить рентабельность собственного капитала.

В 2021 г. показатели находятся в пределах допустимых ограничений. Но следует обратить внимание на коэффициент концентрации заемного капитала, значение которого достигло верхней границы нормативного уровня и осталось в 2022 г. Динамика данного показателя имеет тенденцию к снижению, что положительно оценивается с позиции финансовой устойчивости бизнеса.

В 2022 г. коэффициенты находятся в пределах допустимых значений за исключением финансовой стабильности, значение которого установилось ниже нормативного уровня – менее 0,75, что меньше 2021 г. на 0,24. Данное обстоятельство является сигналом для организации в плане поддержки устойчивости финансовой деятельности.

Значение финансового рычага значительно превышает установленные

барьеры (0,5-0,7), что свидетельствуют о высоком уровне финансового риска, то есть риска утраты платежеспособности и финансовой устойчивости.

Изменения в динамике коэффициентов финансовой независимости показано на рисунке 12.

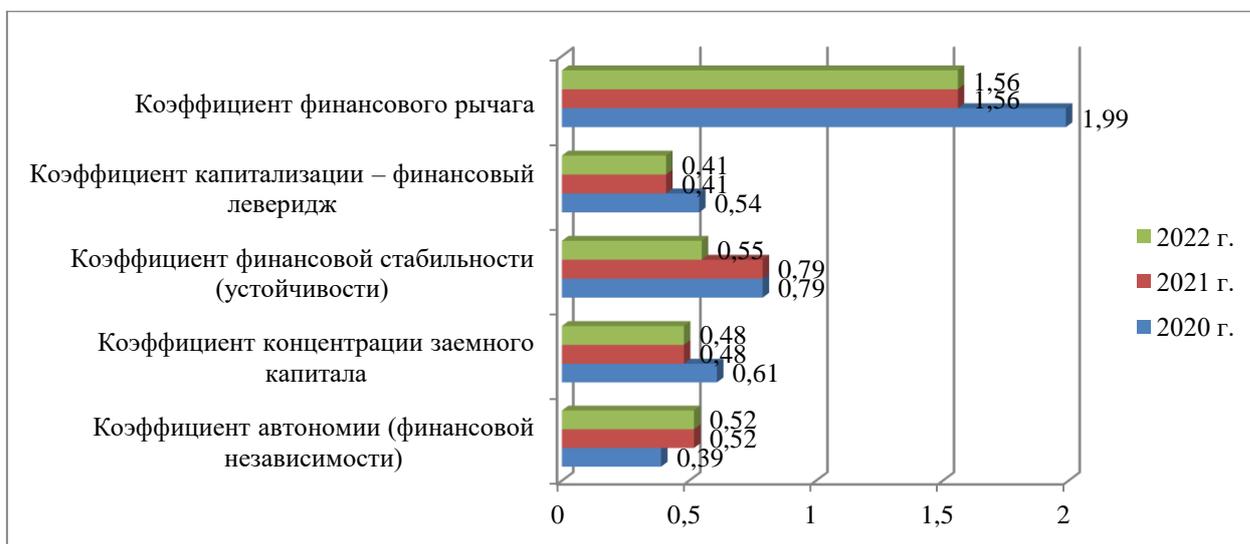


Рисунок 12 – Показатели финансовой независимости ООО «Ветеран»

Следовательно, анализ финансовых показателей организации показал, что коэффициенты финансовой независимости к началу 2023 г. практически все соответствуют своим нормативным значениям, за исключение коэффициента финансовой стабильности, что негативно может отразиться на финансовом положении ООО «Ветеран».

Следующим шагом в анализе эффективности использования капитала и обязательств является расчет и анализ показателей оборачиваемости и рентабельности капитала.

Скорость оборота капитала определяет прибыльность деятельности организации, то есть при ускорении оборачиваемости капитала растет показатель прибыли [25, с. 117].

Изменения в динамике показателей оборачиваемости представлены в таблице 10.

Таблица 10 – Показатели оборачиваемости капитала и обязательств

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение, + / -	
				2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.
Оборачиваемость совокупного капитала	1,46	1,61	1,50	0,15	-0,11
Оборачиваемость собственного капитала	1,62	3,74	3,11	2,12	-0,63
Оборачиваемость заемного капитала	2,40	3,33	3,11	0,93	-0,22
Оборачиваемость краткосрочного заемного капитала	6,88	7,53	7,17	0,65	-0,36
Оборачиваемость долгосрочного заемного капитала	3,68	5,96	5,48	2,28	-0,48

Анализ эффективности капитала ООО «Ветеран» на основе показателей оборачиваемости показал, что значения показателей за 2020-2021 гг. имеют тенденцию к росту. В большей степени увеличение затронуло показатели оборачиваемости долгосрочного заемного и собственного капитала, значение которых повысилось на 2,28 и 2,12 соответственно.

В период 2021-2022 гг. значения показателей оборачиваемости снижаются. Так, например, показатель оборачиваемости собственного капитала понизился на 0,63, долгосрочного заемного капитала – на 0,48, краткосрочного заемного капитала – на 0,36. Данное обстоятельство указывает на снижение эффективности использования всех видов капитала в деятельности организации.

Изменения динамики показателей оборачиваемости капитала ООО «Ветеран» представлено на рисунке 13.

Следует отметить, что высокая оборачиваемость сохраняется у краткосрочного заемного капитала на всем периоде расчета, что выше в два раза, чем скорость обращения собственного капитала и в 4,7 раза выше, чем совокупного капитала.

Заключительным этапом в анализе данного блока является расчет и анализ показателей рентабельности (алгоритм расчета представлен в Приложении А).

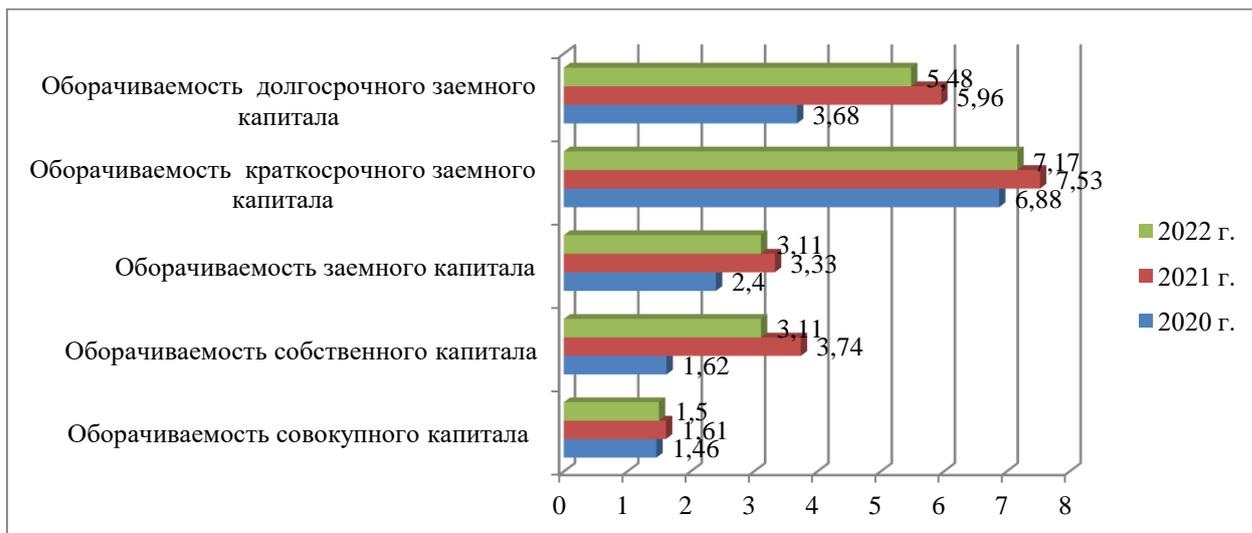


Рисунок 13 – Показатели оборачиваемости капитала и обязательств ООО «Ветеран»

Значения показателей рентабельности капитала позволяют оценить эффективность использования различных видов финансовых ресурсов, то есть оценить, как работают средства, вложенные учредителями в бизнес [18, с. 324] (таблица 11).

Таблица 11 – Показатели рентабельности капитала и обязательств ООО «Ветеран», %

Показатель	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Отклонение, + / -	
				2021 к 2020 гг.	2022 к 2021 гг.
Рентабельность совокупного капитала	19,17	27,74	21,86	8,57	-5,88
Рентабельность собственного капитала	49,02	53,71	42,31	4,69	-11,4
Рентабельность заемного капитала	68,70	105,29	90,15	36,59	-15,14
Рентабельность краткосрочного заемного капитала	90,24	129,87	104,40	39,63	-25,47
Рентабельность долгосрочного заемного капитала	48,36	102,72	79,78	54,36	-22,94

Показатели рентабельности ООО «Ветеран», бесспорно, очень высокие, что характерно для предприятий нефтедобывающей отрасли.

Рентабельность совокупного капитала организации находится на уровне

среднеотраслевого значения предприятий РФ, а рентабельность собственного и заемного капитала превышает его в разы.

За период 2020-2021 гг. значения показателей демонстрируют положительную динамику.

Наибольший рост отмечается у рентабельности всех видов заемного капитала. Темп роста рентабельность собственного капитала почти в два раза ниже, чем совокупного и составляет 4,69 %.

За период 2021-2022 гг. наибольшее падение наблюдается у рентабельности краткосрочного и долгосрочного заемного капитала, значения которых соответственно снизились на 25,47 % и 22,94 %.

Значение рентабельности совокупного капитала понизилось незначительно – на 5,88 %.

Изменения динамики показателей рентабельности капитала и обязательств представлено на рисунке 14.

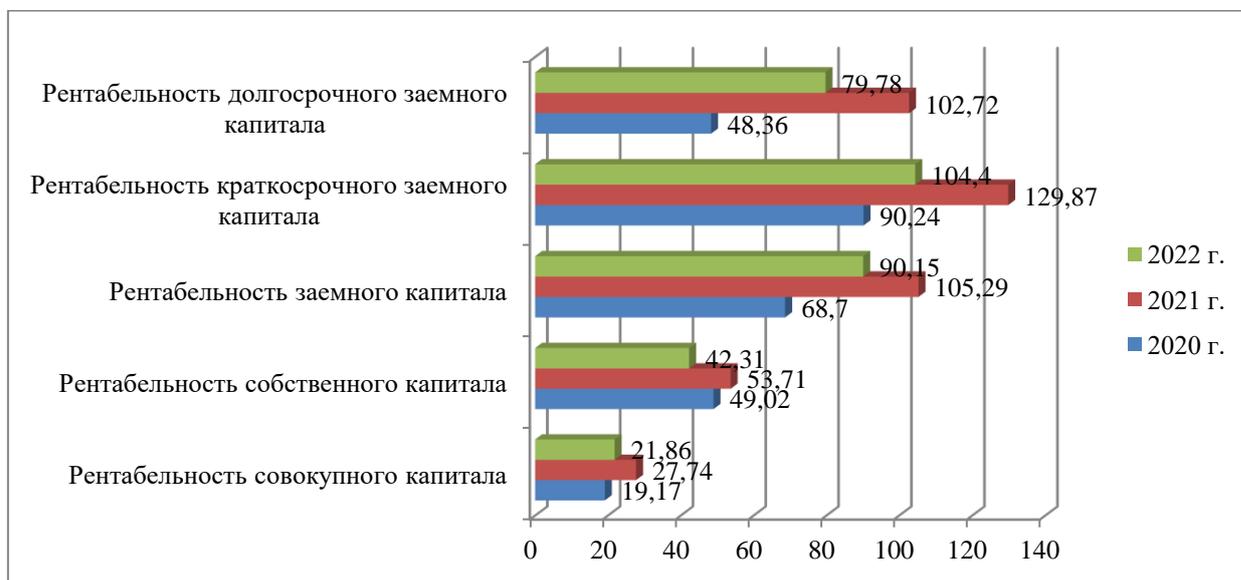


Рисунок 14 – Показатели рентабельности капитала и обязательств ООО «Ветеран», %

Показатели рентабельности высокие, находятся на уровне среднеотраслевых показателей (некоторые превышают), но за период 2021-2022 гг. демонстрируют отрицательную динамику, что указывает на снижение

эффективности использования всех видов капитала ООО «Ветеран».

По результатам проведенных расчетов следует сделать вывод, что ООО «Ветеран» эффективно использует капитал и обязательства.

Однако следует указать, что за период 2021-2022 гг. показатели, которые характеризуют эффективность использования капитала и обязательств, имеют отрицательную динамику, некоторые из них не соответствуют нормативным значениям, поэтому следует разработать мероприятия, способствующие оптимальности и повышению эффективности использования капитала и обязательств.

3 Направления оптимизации использования капитала и обязательств ООО «Ветеран»

3.1 Система мероприятия, способствующих росту эффективности использования капитала и обязательств организации

По результатам проведенного анализа следует сделать вывод, что ООО «Ветеран» эффективно использует капитал и обязательства для финансирования своей деятельности. Практически все показатели, демонстрирующие уровень эффективности использования капитала и обязательств соответствуют нормативным значениям, однако некоторые из них имеют отрицательную динамику. В связи с этим рекомендуется провести комплекс мероприятий, позволяющий повысить результативность показателей использования капитала и обязательств ООО «Ветеран» (рисунок 15).

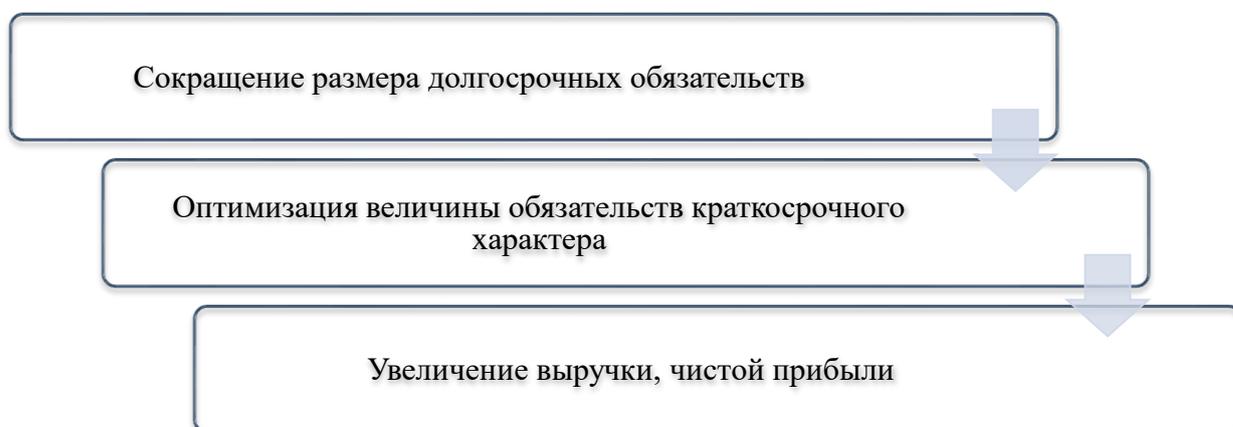


Рисунок 15 – Мероприятия, способствующие повышению эффективности использования капитала и обязательств ООО «Ветеран»

На основе проведенного анализа показателей, характеризующих эффективность использования капитала и обязательств ООО «Ветеран» с позиции финансовой независимости, определено, что наблюдается тенденция

к снижению отдельных показателей, а также отклонение от их нормативного уровня. В частности это относится к показателям финансовой стабильности и коэффициента финансового рычага. Нарушение в оптимальности значений данных показателей определяется утяжелением заемного капитала.

Анализ обязательств показал, что наибольший удельный вес в их структуре приходится на долю долгосрочных обязательств, где весомость принадлежит прочим обязательствам – 83,55 %. Поэтому необходимо провести мероприятия, позволяющие понизить их удельный вес.

В связи с этим предлагается сократить величину кредиторской задолженности долгосрочного характера за счет процедур в части управления дебиторской задолженностью. В связи с этим предлагается проранжировать дебиторскую задолженность относительно сроков ее возникновения и определить узкие места в ее погашения с целью высвобождения средств для погашения кредиторской задолженности долгосрочного характера (таблица 12).

Таблица 12 – Дебиторская задолженность ООО «Ветеран» относительно продолжительности просрочки

Продолжительность просрочки, дни	Величина долга, тыс. руб.	Доля долга, %
до 30	45 963	4,16
31-90	489 368	44,25
91-120	393 658	35,60
121-180	168 753	15,26
181 и более	8 108	0,73
Всего	1 105 850	100,00

В результате проведенного ранжирования выяснилось, что наибольший удельный вес при возникновении задолженности приходится на задолженность сроком погашения до 90 дней – 44,25 %. Поэтому рекомендуется применить механизм финансовых сделок, позволяющий сократить величину данной задолженности с целью сокращения кредиторской задолженности долгосрочного характера. Сущность применения данного

механизма определяется размером предоплаты в размере не менее 40 % от проведенной сделки. В результате имеющая величина задолженности может снизиться до 293 629 т. р. Высвободившие средства в размере 195 747 т. р. будут направлены в погашение долгосрочной кредиторской задолженности.

На втором месте по весомости показателя приходится на задолженность сроком погашения до 120 дней – 33,60 %. Поэтому рекомендуется применить механизм факторинга, позволяющий сократить величину данной задолженности с целью сокращения кредиторской задолженности долгосрочного характера. На основании использования данного механизма при наличии заключенного договора размер данной задолженности снизится на 24,63 % до 296 727 т. р. Высвободившие средства в размере 96 931 т. р. будут направлены в погашение долгосрочной кредиторской задолженности.

В результате применения мероприятий по сокращению дебиторской задолженности размер долгосрочной кредиторской задолженности и долгосрочных обязательств значительно сократится (таблица 13).

Таблица 13 – Влияние мероприятий по управлению дебиторской задолженностью ООО «Ветеран» на прочие долгосрочные обязательства, тыс. руб.

Показатель	Размер	Механизм финансовых сделок	Использование договора факторинга	Отклонение, +/-
Прочие долгосрочные обязательства	466 988	195 747	96 931	174 310
Долгосрочные обязательства	558 964	195 747	96 931	266 286

В результате проведения двух мероприятий величина прочих долгосрочных обязательств составит 174 340 т. р., долгосрочных обязательств – 266 286 т. р.

С целью сокращения размера обязательств краткосрочного характера, следует провести мероприятия, направленные на уменьшение величины

кредиторской задолженности, удельный вес которой на начало 2023 г. составляет 79,18 %.

Для этого рекомендуется, во-первых, провести реструктуризацию задолженности, используя принцип взаимозачета (таблица 14).

Таблица 14 – Проведение взаимозачета с организациями-партнерами, тыс. руб.

Организация	Сумма долга		Отклонение, +.-
	до проведения взаимозачета	после проведения взаимозачета	
ПАО «АНК Башнефть»	212 054	164 357	-47 697
ООО «Газпром Добыча Оренбург»	589	289	-300
ООО «Газпром Подземремонт Оренбург»	9 529	4 539	-4 990
Итого	222 172	169 185	-52 987

В результате проведения данного мероприятия размер кредиторской задолженности краткосрочного характера понизится на 52 987 т. р.

Во-вторых, используя форфейтинг, возможно, провести сокращение кредиторской задолженности, используя вексель на сумму 6 500 полученный ООО «Ветеран» от МУП «ВКХ» за предоставленные услуги. Хотя данный вексель подлежит оплате 29 июля 2023 г., его предлагается продать ПАО «Оренбургнефть» по сделке форфейтинга с дисконтом 2,2 %. В результате проведенного мероприятия ООО «Ветеран» получит доход в сумме 5 070 т. р. = 6500 – (6 500 x 0,22).

В-третьих, провести процедуру перепродажи долга на основании договора цессии, что не противоречит законодательству РФ [10]. В результате задолженность на сумму 2 504 т. р. перед Оренбургским УИРС будет погашена.

В результате проведения трех мероприятий величина кредиторской задолженности изменит свою величину (таблица 15).

Таблица 15 – Влияние мероприятий по сокращению кредиторской задолженности ООО «Ветеран» на краткосрочные обязательства, тыс. руб.

Показатель	Размер	Взаимозачет	Форфейтинг	Договор цессии	Отклонение, +/-
Кредиторская задолженность	388 183	52 287	5 070	2 504	328 322
Краткосрочные обязательства	427 132	52 287	5 070	2 504	367 271

В результате проведения двух мероприятий величина кредиторской задолженности составит 328 322 т. р., краткосрочных обязательств – 367 271 т. р.

На основе проведенного анализа показателей, характеризующих эффективность использования капитала и обязательств ООО «Ветеран» с позиции оборачиваемости и рентабельности, определено, что наблюдается тенденция к снижению отдельных показателей.

С целью повышения оборачиваемости и рентабельности капитала и обязательств ООО «Ветеран», а, следовательно, показателей выручки и чистой прибыли необходимо модернизировать оборудование с целью установки более технически усовершенствованного. Предлагается часть неиспользованного оборудования стоимостью 8 338 т. р. реализовать по цене 9 203 т. р. с учетом торговой надбавки 10,37 %. Проведение расчета остаточной стоимости оборудования для продажи представлено в таблице 16.

Таблица 16 – Остаточная стоимость оборудования для реализации, тыс. руб.

Первоначальная стоимость	Амортизация	Износ	Остаточная стоимость
22 236	$22\,236 / 8 = 2\,780$	$2\,780 \times 5 = 13\,900$	$22\,236 - 13\,900 = 8\,338$

Вырученная сумма, включая дополнительные вложения собственного капитала в размере 2 603 т. р. направить на приобретение нового оборудования, общая стоимость которого составит 11 114 т. р.

Инвестиционное решение позволит увеличить выручку на 18,01 %, чистую прибыль – на 6,3 %, что будет способствовать росту оборачиваемости и показателей рентабельности капитала и обязательств ООО «Ветеран».

3.2 Расчет эффективности от предложенных мероприятий

Проведенные мероприятия, направленные на повышение эффективности использования капитала и обязательств позволят внести изменения в соответствующие показатели.

Во-первых, предложенные мероприятия повысят результативность показателей, характеризующих эффективность использования капитала и обязательств ООО «Ветеран» с позиции финансовой независимости (таблица 17).

Таблица 17 – Динамика показателей финансовой независимости ООО «Ветеран»

Показатель	2022 г.	Прогноз	Отклонение	
			+ / -	%
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,52	0,62	0,10	20,11
К концентрации заемного капитала	0,48	0,38	-0,10	-21,79
К финансовой стабильности (устойчивости)	0,55	0,78	0,23	42,25
Коэффициент капитализации – финансовый леверидж	0,41	0,35	-0,06	-15,02
Коэффициент финансового рычага	1,56	0,60	-0,96	-61,47

Расчет показателей финансовой независимости организации показал, что в прогнозные значения коэффициентов находятся в пределах допустимых значений.

Так, например, значение коэффициента автономии повысилось на 20,11 %, составило 0,62, что указывает на соответствие установленным нормативным значениям.

Коэффициент концентрации заемного капитала снизил свое значение на 21,79 % и находится в пределах границ нормативного уровня, что

положительно оценивается с позиции финансовой устойчивости бизнеса.

Коэффициент финансовой стабильности теперь находится в пределах допустимых значений – от 0,75. Его уровень повысился на 42,25 %, что указывает рост устойчивости финансовой деятельности.

Финансовый леверидж в прогнозном периоде снизился на 0,06 и составил 0,35. Нормальным уровнем данного показателя считается значение равное или меньше единицы. Следовательно, у организации растет возможность повысить рентабельность собственного капитала.

Значение финансового рычага в прогнозном периоде установится на уровне 0,60, что соответствует установленным барьерам – менее 1, что свидетельствуют о снижении финансового риска, то есть риска утраты платежеспособности и финансовой устойчивости.

Изменения в динамике коэффициентов финансовой независимости показано на рисунке 16.

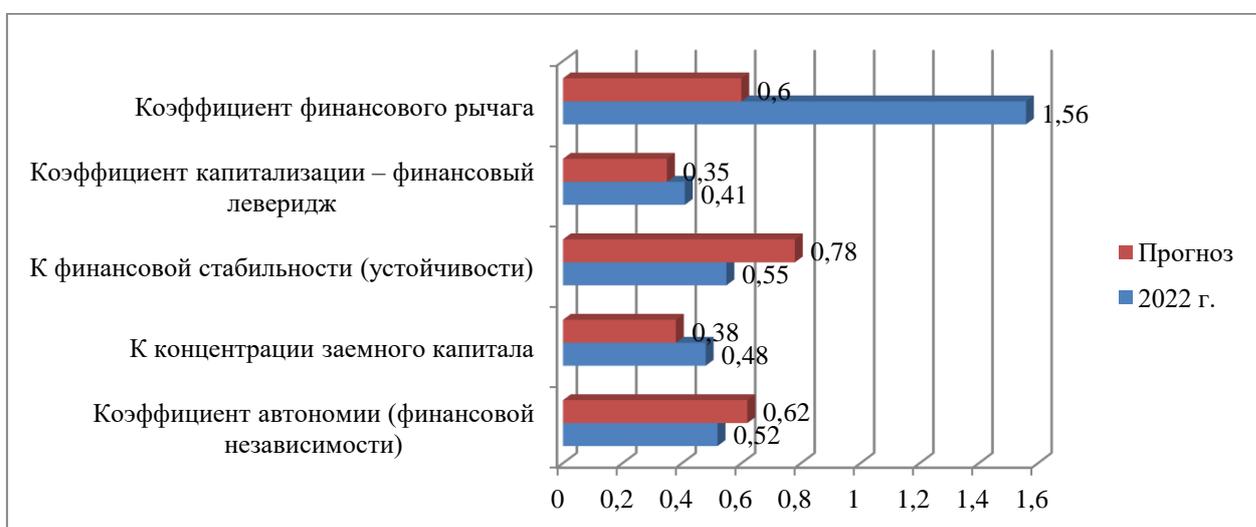


Рисунок 16 – Показатели финансовой независимости ООО «Ветеран» в прогнозном периоде

Следовательно, анализ финансовых показателей организации показал, что коэффициенты финансовой независимости в прогнозном периоде все соответствуют своим нормативным значениям, что положительно может

отразиться на финансовом положении ООО «Ветеран».

Проведенные мероприятия отразятся на скорости оборота капитала и обязательств, что определяет прибыльность деятельности организации (таблица 18).

Таблица 18 – Показатели оборачиваемости капитала и обязательств ООО «Ветеран»

Показатель	2022 г.	Прогноз	Отклонение	
			+ / -	%
Оборачиваемость совокупного капитала	1,50	2,14	0,64	42,81
Оборачиваемость собственного капитала	3,11	3,36	0,25	8,12
Оборачиваемость заемного капитала	3,11	5,71	2,60	83,48
Оборачиваемость краткосрочного заемного капитала	7,17	9,84	2,67	37,29
Оборачиваемость долгосрочного заемного капитала	5,48	13,58	8,10	147,74

Анализ эффективности использования капитала и обязательств ООО «Ветеран» на основе показателей оборачиваемости показал, что значения показателей в прогнозном периоде имеют тенденцию к росту.

Оборачиваемость совокупного капитала повысилась на 42,81 % и составит 2,14, собственного – на 8,12 %.

В большей степени увеличение затронуло показатели оборачиваемости заемного капитала, значение которого повысилось на 83,48 %. Повышение значения связано, прежде всего, с ростом показателя оборачиваемости долгосрочного заемного капитала, значение которого повысилось на 8,10 (147,74 %). Показатель оборачиваемости краткосрочного заемного капитала повысился на 37,29 % и составит 9,84.

Изменения динамики показателей оборачиваемости капитала и обязательств ООО «Ветеран» представлено на рисунке 17.

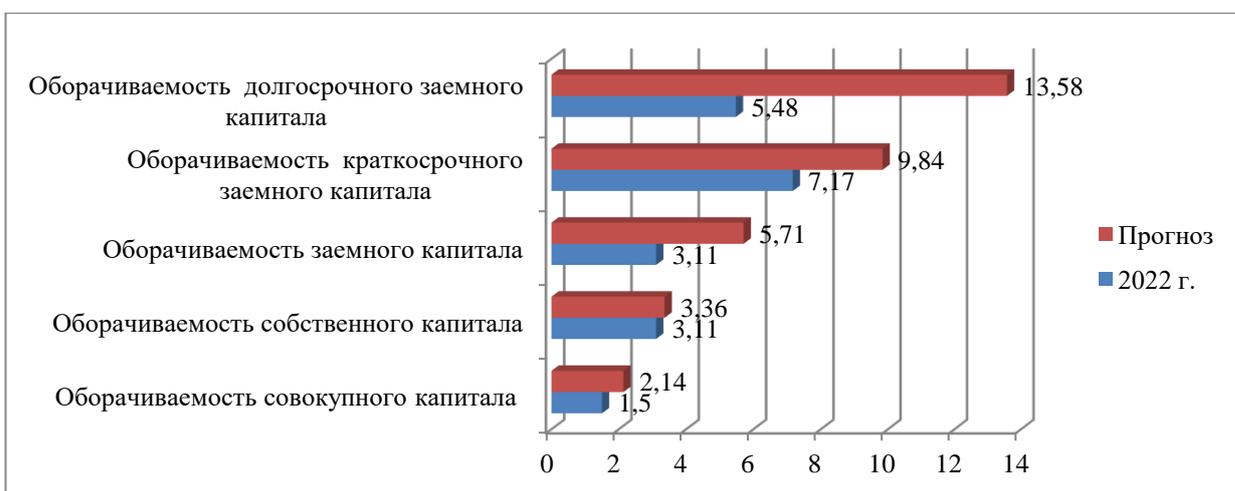


Рисунок 17 – Показатели оборачиваемости капитала и обязательств ООО «Ветеран» в прогнозном периоде

Проведенные мероприятия отразятся на рентабельности капитала и обязательств, что определяет прибыльность деятельности организации (таблица 19).

Таблица 19 – Показатели рентабельности капитала и обязательств ООО «Ветеран», %

Показатель	2022 г.	Прогноз	Отклонение, + / -
Рентабельность совокупного капитала	21,86	28,09	6,23
Рентабельность собственного капитала	42,31	44,09	1,78
Рентабельность заемного капитала	90,15	74,82	-15,33
Рентабельность краткосрочного заемного капитала	104,40	129,07	24,67
Рентабельность долгосрочного заемного капитала	79,78	178,02	98,24

Показатели рентабельности ООО «Ветеран», бесспорно, очень высокие, что характерно для предприятий нефтедобывающей отрасли.

Рентабельность совокупного капитала организации находится на уровне среднеотраслевого значения предприятий РФ.

Рентабельность собственного вырастет на 1,78 %, что обеспечит рост эффективности его использования.

Рентабельность заемного капитала понизится на 15,33 %, что обеспечит

рациональность источников финансирования деятельности организации.

Проведенные мероприятия благоприятно отразятся на эффективности использования долгосрочных и краткосрочных обязательств. Данные показатели вырастут на 98,24 % и 24,67 % соответственно.

Изменения динамики показателей рентабельности капитала и обязательств представлены на рисунке 18.

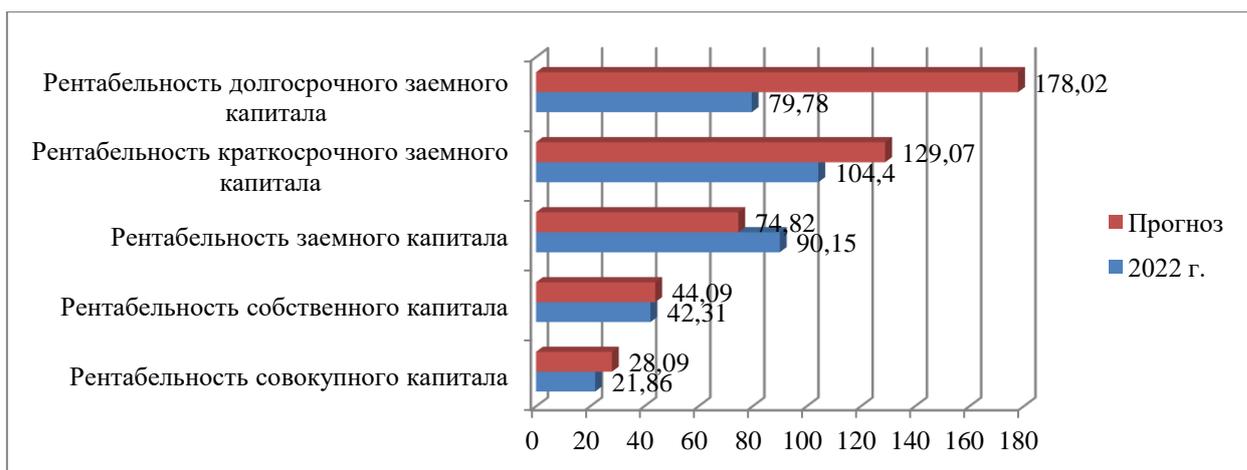


Рисунок 18 – Показатели рентабельности капитала и обязательств ООО «Ветеран» в прогнозном периоде, %

По результатам проведенных расчетов следует сделать вывод, что представленные мероприятия положительно отразятся на повышении эффективности использования капитала и обязательств ООО «Ветеран».

Заключение

Организация деятельности и последующее развитие бизнеса отдельно взятой организации невозможно представить без источников финансирования, которые представлены собственным капиталом и обязательствами. Эффективность использования капитала и обязательств организации определяет не только возможность финансирования имущественного состава, но и уровень развития бизнеса, место организации в рыночном пространстве.

Объектом исследования в бакалаврской работе является ООО «Ветеран», анализ основных показателей которого указывает на эффективность развития бизнеса.

Несмотря на снижение размера основного капитала в 2020-2021 гг. на 1,94 %, эффективность его использования выросла на 40,58 %. В 2021-2022 гг. наблюдается прямая зависимость между ростом объема основного капитала и эффективностью его использования.

Эффективность использования оборотного капитала за весь период характеризуется отрицательной динамикой. Показатель материалоотдачи за 2020-2021 гг. снизился на 9,09 %, за 2021-2022 гг. – на 4,71 %.

Эффективность использования труда в производственном процессе демонстрирует положительную динамику. Показатель производительности труда за 2020-2021 гг. вырос на 38,68 %, за 2021-2022 гг. – на 12,70 %.

Объем выручки за 2020-2021 гг. вырос на 748 120 т. р., за 2021-2022 гг. – на 338 550 т. р. Следует отметить, что темп роста выручки за 2020-2021 гг. выше темпа роста себестоимости на 7,53 %, но за последний год наблюдается обратная тенденция. Рост себестоимости относительно выручки составил 2,83 %.

Показатель конечного результата финансовой деятельности в 2020-2021 гг. имеет положительную динамику. Показатель вырос на 210 561 т. р. В 2021-2022 гг. рост показателя сопровождается отрицательной динамикой. Его значение сократилось на 5,12 %.

Проведение горизонтального анализа совокупного капитала показывает, что его величина растет. Так за 2020-2021 гг. он увеличился на 25,22 %, за 2021-2022 гг. – на 20,39 %.

Вертикальный анализ совокупного капитала показал, что если в 2020 г. наибольший удельный вес в его структуре приходится на долю обязательств – 60,89 %, то в последующие годы соотношение собственных и заемных средств практически выравнивается. Доля капитала к 2022 г. выросла на 12,53 %, к началу 2023 г. – на 0,03 %, что повышает надежность бизнеса.

Горизонтальный анализ капитала показывает, что его объем за 2020-2021 гг. вырос на 65,37 %, за 2021-2022 гг. – на 20,45 % за счет пропорционального роста нераспределенной прибыли. Остальные статьи капитала за 2020-2022 гг. не изменились.

Вертикальный анализ показал, что капитал формируется за счет нераспределенной прибыли, доля которой по периодам расчета растет на 0,01 % и к началу 2023 г. достигла 99,99 %.

Горизонтальный анализ обязательств показал, что их объем за 2020-2021 гг. сократился на 0,55 %, за 2021-2022 гг. – вырос на 20,33 %.

Объем долгосрочных обязательств за 2020-2021 гг. сократился на 14,71 %. Снижение произошло за счет уменьшения заемных средств на 6,34 % и прочих обязательств – на 18,13 %. Отложенные налоговые обязательства выросли на 25,01 %.

В 2021-2022 гг. объем обязательств долгосрочного характера увеличился на 22,16 %. Рост обусловлен увеличением прочих обязательств на 33,13 % и отложенных налоговых обязательств – на 9,29 %.

Объем краткосрочных заемных средств имеет положительную динамику. Так за 2020-2021 гг. они увеличились на 25,88 %, за 2021-2022 гг. – на 18,02 %.

Рост обязательств краткосрочного характера в 2020-2021 гг. определяется увеличением кредиторской задолженности на 34,50 %, в 2021-2022 гг. оценочными обязательствами – на 289,34 %.

Проведенный вертикальный анализ обязательств показал, что наибольший удельный вес в их структуре занимает долгосрочные обязательства, доля которых за 2020-2021 гг. снизилась на 9,27 %, но в 2021-2022 гг. выросла на 0,84 %.

В структуре долгосрочных обязательств наибольший вес приходится на прочие обязательства, доля которых за 2020-2021 гг. сократилась на 3,2 %, но в 2021-2022 гг. выросла на 6,89 %. Наименьшая доля приходится на отложенные налоговые обязательства, удельный вес которых увеличился за 2020-2021 гг. на 1,55 %, за 2021-2022 гг. – снизился на 0,51 %.

В структуре краткосрочных обязательств наибольший вес приходится на кредиторскую задолженность, доля которой за 2020-2021 гг. увеличилась на 4,15 %, но в 2021-2022 гг. сократилась на 6,19 %. Наименьшая доля приходится на заемные средства, удельный вес которых снизился за 2020-2021 гг. на 0,1 %, за 2021-2022 гг. – на 0,05 %.

Анализ эффективности использования капитала и обязательств на основе расчета показателей финансовой независимости показал, что в 2020 г. коэффициенты находятся за пределами допустимых значений за исключением финансового левериджа и финансовой стабильности.

Финансовый леверидж в 2021 г. снизился на 0,13 и сохранил свое значение в 2022 г. Нормальным уровнем данного показателя считается значение равное или меньшее единицы. Следовательно, у организации снижается возможность повысить рентабельность собственного капитала.

В 2021 г. показатели находятся в пределах допустимых ограничений. Но следует обратить внимание на коэффициент концентрации заемного капитала, значение которого достигло верхней границы нормативного уровня и осталось в 2022 г. Динамика данного показателя имеет тенденцию к снижению, что положительно оценивается с позиции финансовой устойчивости бизнеса.

В 2022 г. коэффициенты находятся в пределах допустимых значений за исключением финансовой стабильности, значение которого установилось ниже нормативного уровня – менее 0,75, что меньше 2021 г. на 0,24. Данное

обстоятельство является сигналом для организации в плане поддержки устойчивости финансовой деятельности.

Значение финансового рычага значительно превышает установленные барьеры, что свидетельствует о высоком уровне финансового риска, то есть риска утраты платежеспособности и финансовой устойчивости.

Анализ эффективности капитала и обязательств ООО «Ветеран» на основе показателей оборачиваемости показал, что значения показателей за 2020-2021 гг. имеют тенденцию к росту. В большей степени увеличение затронуло показатели оборачиваемости долгосрочного заемного и собственного капитала, значение которых повысилось на 2,28 и 2,12 соответственно.

В период 2021-2022 гг. значения показателей оборачиваемости снижаются. Так, например, показатель оборачиваемости собственного капитала понизился на 0,63, долгосрочного заемного капитала – на 0,48, краткосрочного заемного капитала – на 0,36. Данное обстоятельство указывает на снижение эффективности использования капитала и обязательств в деятельности организации.

Анализ эффективности использования капитала и обязательств на основе показателей рентабельности ООО «Ветеран» показал, что их значения очень высокие, что характерно для предприятий нефтедобывающей отрасли.

Рентабельность совокупного капитала организации находится на уровне среднеотраслевого значения предприятий РФ, а рентабельность собственного и заемного капитала превышает его в разы.

За период 2020-2021 гг. значения показателей демонстрируют положительную динамику. Наибольший рост отмечается у рентабельности всех видов заемного капитала. Темп роста рентабельность собственного капитала почти в два раза ниже, чем совокупного и составляет 4,69 %.

За период 2021-2022 гг. наибольшее падение наблюдается у рентабельности краткосрочного и долгосрочного заемного капитала, значения которых соответственно снизились на 25,47 % и 22,94 %. Значение

рентабельности совокупного капитала понизилось незначительно – на 5,88 %.

По результатам проведенного анализа следует сделать вывод, что ООО «Ветеран» эффективно использует капитал и обязательства для финансирования своей деятельности. Практически все показатели соответствуют нормативным значениям, однако некоторые из них имеют отрицательную динамику. В связи с этим рекомендуется провести комплекс мероприятий, позволяющий повысить результативность показателей использования капитала.

Во-первых, следует сократить величину кредиторской задолженности долгосрочного характера за счет процедур в части управления дебиторской задолженностью на основе механизма финансовых сделок, а также факторинга, что позволит снизить размер долгосрочной кредиторской задолженности на 174 310 т. р., долгосрочных обязательств – на 266 286 т. р.

Во-вторых, следует сократить величину кредиторской задолженности краткосрочного характера, используя принцип взаимозачета, форфейтинг, процедуру перепродажи долга на основании договора цессии, что сократит кредиторскую задолженность на 15,42 % и краткосрочные обязательства на 14,01 %.

В-третьих, с целью повышения оборачиваемости и рентабельности капитала и обязательств ООО «Ветеран», следует увеличить показатели выручки и чистой прибыли путем модернизации оборудования, что позволит увеличить выручку на 18,01 %, чистую прибыль – на 6,3 %.

Следовательно, рекомендованные мероприятия позволят, в конечном итоге, повысить эффективность использования капитала и обязательств в ООО «Ветеран».

Список используемой литературы

1. Абрютина М.С. Финансовый анализ. М.: Дело и сервис, 2021. 192 с.
2. Аверина О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности (для бакалавров). М.: КноРус, 2022. 94 с.
3. Александров О.А., Егоров Ю.Н. Экономический анализ. М. : Инфра-М, 2021. 336 с.
4. Байгузина Л.З. Капитал предприятия и оптимизация его структуры // Научно-практический электронный журнал Аллея Науки. 2021. №10(26). С. 224–227.
5. Бариленко В.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. М. : Юрайт, 2020. 455 с.
6. Бланк И.А. Управление формированием капитала. М. : Ника-Центр, 2020. 512 с.
7. Бороненкова С.А. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием. М.: Инфра-М, 2020. 826 с.
8. Бочаров В.В. Комплексный финансовый анализ. М.: СПб: Питер, 2022. 432 с.
9. Васильева Л.С. Финансовый анализ. М.: КноРус, 2020. 544 с.
10. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК) [Электронный ресурс] : Федеральный закон от 30.11.1994 (в ред. 26.10.2021) // Консультант плюс: справочно-правовая система URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения 23.01.2021)
11. Григорьева, Т.И. Финансовый анализ для менеджеров. Оценка, прогноз. М.: Юрайт, 2020. 236 с.
12. Губина О.В., Губин В.Е. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2021. 335 с.
13. Ендовицкий Д.А., Любушин Н.П., Бабичева Н.Э. Финансовый анализ. М. : КНОРУС, 2022. 300 с.
14. Жилкина А.Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов

М. : Юрайт, 2021. 285 с.

15. Илышева Н.Н., Крылов С.И. Анализ финансовой отчетности. М. : Финансы и Статистика, 2021. 370 с.

16. Камысовская С.В., Захарова Т.В. Бухгалтерская финансовая отчетность: формирование и анализ показателей. М. : ИНФРА-М, 2022. 432 с.

17. Камышанов П.И., Камышанов А.П. Финансовый и управленческий учет и анализ. М. : ИНФРА-М, 2021. 592 с.

18. Каплюк, Т. С. Финансовый анализ / Т.С. Каплюк. - М.: Экзамен, 2022. – 626 с.

19. Касимова Д.М. Направления улучшения финансового состояния предприятия // Наука: общество, экономика, право. 2022. № 4. С. 314-322.

20. Ковалев, В.В. Финансовый анализ. М.: Финансы и статистика, 2021. 432 с.

21. Литовченко В.П. Финансовый анализ. М.: Дашков и К, 2020. 576 с.

22. Мельник М.В., Герасимова Е.Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2020. 208 с.

23. Миллер Н.Н. Финансовый анализ в вопросах и ответах. СПб.: Питер, 2022. 224 с.

24. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть первая [Электронный ресурс] : Федеральный закон (ред. 31.10.2022) // URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_82959 (дата обращения: 28.07.2022).

25. Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. М.: ИНФРА-М, 2020. 221 с.

26. Неудачин, В. В. Реализация стратегии компании. Финансовый анализ и моделирование. М.: Дело, 2020. 168 с.

27. О формах бухгалтерской отчетности организаций. [Электронный ресурс] : Приказ Министерства финансов Российской Федерации 02.07.2010 № 66 (в ред. 19.04.2022) // Консультант плюс: справочно-правовая система // URL: <http://base.consultant.ru> (дата обращения 23.01.2021)

28. Остякова А.А. Сущность капитала предприятия и источники его формирования // Экономика и социум. 2022. №2(57). С. 5
29. Пласкова Н.С. Финансовый анализ деятельности организации М. : ИНФРА-М, 2021. 368 с.
30. Риполь-Сарагоси, Франциско Балтасарович Мотивационные составляющие при проведении экономического и финансового анализа. М.: Вузовская книга, 2021. 437 с.
31. Савицкая Г.В. Экономический анализ. - М. : Инфра-М, 2021. 285 с.
32. Турманидзе Т.У. Финансовый анализ. М.: Юнити-Дана, 2021. 288 с.
33. Фридман А.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. М. : РИОР : ИНФРА-М, 2021. 204 с.
34. Хелферт Э. Техника финансового анализа. М.: Юнити, 2020. 663 с.
35. Чернышева Ю.Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации). М. : ИНФРА-М, 2021. 421 с.
36. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа. М.: ИНФРА-М, 2021. 176 с.
37. Экономический словарь терминов [Электронный ресурс] // URL: <https://gufo.me/>
38. Cacciatore M., Ravenna F. Uncertainty, Wages and the Business Cycle. [Electronic resource]. – URL: <https://academic.oup.com/ej/article/131/639/2797/6169703?login=false> (date of treatment: 15.04.2023).
39. Fahmi I. Accounting Information Systems (AIS) in SMEs: Towards an Integrated Framework. [Electronic resource]. – URL: <https://www.igi-global.com/article/accounting-information-systems-ais-in-smes/246808> (date of treatment: 19.02.2023).
40. Gulin D. Digitalization and the Challenges for the Accounting Profession. [Electronic resource]. – URL: <https://hrcak.srce.hr/clanak/365065> (date of treatment: 01.03.2023).

41. Jerry J. Weygandt, Paul D. Kimmel, Donald E. Financial Accounting. [Electronic resource]. – URL: https://books.google.ru/books?hl=ru&lr=&id=jmfDDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA8&dq=payroll+accounting&ots=1IzSV0uosh&sig=oZdsPBMvm_cd_qlP6XG4vXobFlw&redir_esc=y#v=onepage&q=payroll%20accounting&f=false (date of treatment: 01.04.2023).

42. Nurul Alam M., Mahmudul H., Bowyer D. The Effects of Wages and Welfare Facilities on Employee Productivity: Mediating Role of Employee Work Motivation. [Electronic resource]. – URL: <https://ro.uow.edu.au/aabfj/vol14/iss4/4/> (date of treatment: 16.03.2023).

Приложение А

Показатели эффективности использования капитала

Таблица А.1 – Методика расчета показателей эффективности использования капитала организации

Показатель	Значение	Расчет	Норма
Показатели финансовой независимости			
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	Показывает долю активов, которые формируются за счет собственных средств	$C. 1300 / c. 1700$	Более 0,5
Коэффициент концентрации заемного капитала	Показывает долю заемных средств на рубль совокупного капитала	$c. 1400 + c. 1500 / c. 1700$	0,3-0,5
Коэффициент финансовой стабильности (устойчивости)	Показывает удельный вес активов финансируемых за счет устойчивых источников	$(c.1300 + 1400) / c.1700$	0,8-0,9
Коэффициент капитализации – финансовый левэридж	Показывает отношение заемного капитала к общей капитализации	$(c.1510 + c.1520 + 1540 + 1550) / c.1300$	Менее 1,0
Показатели деловой активности			
Оборачиваемость совокупного капитала	Показывает полный цикл обращения капитала	$c. 2110 / c. 1600$ ср.	-
Оборачиваемость собственного капитала	Показывает скорость оборота источников собственных средств	$c. 2110 / c. 1300$ ср.	-
Оборачиваемость заемного капитала	Показывает скорость оборота источников заемных средств	$c. 2110 / (c. 1400 + c.1500)$	-
Оборачиваемость краткосрочного заемного капитала	Показывает скорость оборота краткосрочного заемного капитала	$c. 2110 / c. 1500$ ср.	-
Оборачиваемость долгосрочного заемного капитала	Показывает скорость оборота долгосрочного заемного капитала	$c. 2110 / c. 1400$ ср.	-
Показатели рентабельности			
Рентабельность совокупного капитала	Показывает эффективность бизнеса	$c. 2400 / c. 1600$ ср. x 100 %	-
Рентабельность собственного капитала	Показывает размер стоимости компании на рынке	$c. 2400 / c. 1300$ ср. x 100 %	-
Рентабельность заемного капитала	Показывает эффективность использования заемных источников	$c. 2400 / (c. 1410 + c. 1510) \times 100\%$	-
Рентабельность краткосрочного заемного капитала	Показывает эффективность использования краткосрочных заемных источников	$c. 2400 / (c. 1500) \times 100\%$	-
Рентабельность долгосрочного заемного капитала	Показывает эффективность использования долгосрочных источников	$c. 2400 / (c. 1400) \times 100\%$	-

Приложение Б
Бухгалтерская отчетность

Таблица Б.1 - Бухгалтерский баланс ООО «Ветеран» в 2020-2022 гг., тыс. руб.

«Показатель»[15]	ед. изм.	2022 г.	2021 г.	2020 г.
I. Внеоборотные активы				
Нематериальные активы	тыс.	46	61	77
Результаты исследований и разработок	тыс.	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	тыс.	0	0	0
Материальные поисковые активы	тыс.	0	0	0
Основные средства	тыс.	751964	603256	615214
Доходные вложения в материальные ценности	тыс.	0	0	0
Финансовые вложения	тыс.	0	0	0
Отложенные налоговые активы	тыс.	2432	1565	7395
Прочие внеоборотные активы	тыс.	0	0	0
Итого по разделу I - Внеоборотные активы	тыс.	754442	604882	634590
II. Оборотные активы				
Запасы	тыс.	98865	67755	61186
Дебиторская задолженность	тыс.	1005850	972733	582981
Финансовые вложения	тыс.	167000	37694	58035
Денежные средства и денежные эквиваленты	тыс.	4426	1963	6251
Прочие оборотные активы	тыс.	9597	9623	8462
Итого по разделу II - Оборотные активы	тыс.	1285738	1089770	718708
БАЛАНС (актив)	тыс.	2040180	1694650	1353300
III. Капитал и резервы				
Уставный капитал	тыс.	29	29	29
Собственные акции, выкупленные у акционеров	тыс.	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	тыс.	116	116	116
Добавочный капитал (без переоценки)	тыс.	0	0	0
Резервный капитал	тыс.	4	4	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	тыс.	1053935	874991	529112
Итого по разделу III - Капитал и резервы	тыс.	1054084	875140	529257
IV. Долгосрочные обязательства				
Заемные средства	тыс.	67560	84458	90173
Отложенные налоговые обязательства	тыс.	24416	22341	17871
Оценочные обязательства	тыс.	0	0	0
Прочие обязательства	тыс.	466988	350783	428485
Итого по разделу IV - Долгосрочные обязательства	тыс.	558964	457582	536529
V. Краткосрочные обязательства				
Заемные средства	тыс.	708	780	932
Кредиторская задолженность	тыс.	388 183	351 326	267 162

Продолжение приложения Б

Продолжение таблицы Б.1

«Показатель»[15]	ед. изм.	2022	2021	2020
Доходы будущих периодов	тыс.	0	0	0
Оценочные обязательства		38241	9822	19420
Прочие обязательства	тыс.	0	0	0
Итого по разделу V - Краткосрочные обязательства	тыс.	427132	361928	287514
БАЛАНС (пассив)	тыс.	2040180	1694650	1353300

Продолжение Приложения Б

Таблица Б.2 - Отчет о финансовых результатах ООО «Ветеран» в 2021-2022 гг., тыс. руб.

«Показатель»[15]	ед. изм.	2022	2021
Выручка	тыс.	3063460	2724910
Себестоимость продаж	тыс.	2205640	1911170
Валовая прибыль (убыток)	тыс.	857 821	813 740
Коммерческие расходы	тыс.	0	0
Управленческие расходы	тыс.	275809	202555
Прибыль (убыток) от продаж	тыс.	582012	611185
Доходы от участия в других организациях	тыс.	0	0
Проценты к получению	тыс.	787	3 407
Проценты к уплате	тыс.	18 335	9915
Прочие доходы	тыс.	1255340	118946
Прочие расходы	тыс.	1261260	126670
Прибыль (убыток) до налогообложения	тыс.	558 542	596 953
Текущий налог на прибыль	тыс.	-112599	-127911
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	тыс.	0	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	тыс.	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	тыс.	0	0
Прочее	тыс.	0	979
Чистая прибыль (убыток)	тыс.	445943	470021

Продолжение Приложения Б

Таблица Б.3 - Отчет о финансовых результатах ООО «Ветеран» в 2020-2021 гг., тыс. руб.

«Показатель»[15]	ед. изм.	2021	2020
Выручка	тыс.	2724910	1976790
Себестоимость продаж	тыс.	1911170	1466550
Валовая прибыль (убыток)	тыс.	813 740	510 245
Коммерческие расходы	тыс.	0	0
Управленческие расходы	тыс.	202555	156328
Прибыль (убыток) от продаж	тыс.	611185	353917
Доходы от участия в других организациях	тыс.	0	0
Проценты к получению	тыс.	3 407	1 620
Проценты к уплате	тыс.	9915	13765
Прочие доходы	тыс.	118946	10098
Прочие расходы	тыс.	126670	28901
Прибыль (убыток) до налогообложения	тыс.	596 953	322 969
Текущий налог на прибыль	тыс.	-127911	0
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	тыс.	0	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	тыс.	0	-9 936
Изменение отложенных налоговых активов	тыс.	0	1973
Прочее	тыс.	979	119
Чистая прибыль (убыток)	тыс.	470021	259460