

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 Анализ состава и структуры капитала организации и эффективности его использования

Обучающийся

А. М. Нестеренко

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Галенко Н. Н.

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

Тольятти 2023

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил студент: Нестеренко А. М.

Тема работы: Анализ состава и структуры капитала организации и эффективности его использования.

Научный руководитель: к. экон. наук, доцент Галенко Н. Н.

Цель исследования – исследование вопросов анализа состава и структуры капитала организации и эффективности его использования.

Объект бакалаврской работы – ООО «Лента».

Предметом бакалаврской работы выступают капитал организации ООО «Лента» и показатели эффективности его использования.

В ходе подготовки бакалаврской работы использовались следующие методы исследования: сравнительный, аналитический, логический методы, метод дедукции, индукции, метод экспертных оценок, методы финансового анализа и другие.

В исследование проведено изучение вопросов анализа состава и структуры капитала организации и эффективности его использования. В работе был проведен анализ состава и структуры капитала организации и эффективности его использования на примере ООО «Лента». В третьем разделе работы предложены направления повышения эффективности использования капитала организации ООО «Лента».

Практическая значимость проведенного исследования состоит в том, что предложенные направления повышения эффективности использования капитала организации ООО «Лента» позволят улучшить финансовое состояние рассматриваемой организации.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты анализа состава и структуры капитала организации и эффективности его использования.....	6
1.1 Экономическое содержание капитала организации.....	6
1.2 Методы анализа капитала организации.....	14
2 Анализ состава и структуры капитала организации и эффективности его использования на примере ООО «Лента»	26
2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия ООО «Лента»..	26
2.2 Анализ состава и структуры капитала ООО «Лента» и эффективности его использования	35
3 Разработка направлений повышения эффективности использования капитала организации ООО «Лента»	46
3.1 Направления повышения эффективности использования капитала организации ООО «Лента»	46
3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий.....	55
Заключение	59
Список используемой литературы	63
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «Лента» за 2021 г.	70
Приложение Б Бухгалтерский баланс ООО «Лента» на 30.09.2022 г.	71
Приложение В Отчёт о финансовых результатах ООО «Лента» на 31.12.2021 г.	73
Приложение Г Отчёт о финансовых результатах ООО «Лента» на 30.09.2022 г.	74

Введение

Формирование оптимальной структуры капитала является важным аспектом финансового управления компаний, поскольку капитал может значительно влиять на финансовое состояние и рыночную стоимость предприятия. Эта задача особенно актуальна в условиях современной экономической нестабильности, когда компании сталкиваются с высокой неопределенностью рынка и быстро меняющимися условиями.

Актуальность исследования также состоит в том, что формирование направлений повышения эффективности использования капитала относится к одной из важнейших стратегических задач финансового менеджмента, так как структура капитала оказывает непосредственное влияние на рост стоимости компании, финансовые результаты деятельности, ее инвестиционную привлекательность. Кроме того, правильно оптимизированная структура капитала может помочь компаниям получить доступ к дополнительным источникам финансирования и повысить уровень доверия со стороны инвесторов. Экономический анализ состава и структуры капитала играет ведущую роль в определении направлений оптимизации структуры капитала организации.

В виду актуальности исследования целью данной бакалаврской работы является исследование вопросов анализа состава и структуры капитала организации и эффективности его использования.

Задачи бакалаврской работы следующие:

- рассмотреть теоретические аспекты анализа состава и структуры капитала организации и эффективности его использования;
- провести анализ состава и структуры капитала организации и эффективности его использования на примере ООО «Лента»;
- разработать направления повышения эффективности использования капитала организации ООО «Лента».

Объектом бакалаврской работы является ООО «Лента».

Предметом бакалаврской работы являются капитал организации ООО «Лента» и показатели эффективности его использования.

В ходе подготовки бакалаврской работы использовались следующие методы исследования: сравнительный, аналитический, логический методы, метод дедукции, индукции, метод экспертных оценок, методы финансового анализа и другие.

В качестве методической и информационной базы выступили следующие источники: периодические статьи и учебники отечественных и зарубежных авторов, в области анализа и управления финансовой устойчивости организации, а также нормативные акты, бухгалтерская отчетность ООО «Лента» и другое.

Практическая значимость проведенного исследования состоит в том, что предложенные направления повышения эффективности использования капитала организации ООО «Лента» позволят улучшить финансовое состояние рассматриваемой организации.

Бакалаврская работа состоит из следующих элементов: введения, трех разделов, заключения, списка используемой литературы и приложений.

В введении обозначены цель и задачи бакалаврской работы, актуальность произведенного исследования, методы исследования и так далее.

В первом разделе бакалаврской работы рассмотрено экономическое содержание капитала организации, его состав, структура, также рассмотрены основные методы анализа капитала организации и способы управления им.

Во втором разделе бакалаврской работы дана характеристика ООО «Лента», а также проанализирован состав и структура капитала организации и оценена эффективность его использования.

В третьем разделе бакалаврской работы, на основе полученных результатов анализа, предложены направления повышения эффективности использования капитала организации ООО «Лента».

В заключении сделаны выводы о проделанной работе в рамках исследования.

1 Теоретические аспекты анализа состава и структуры капитала организации и эффективности его использования

1.1 Экономическое содержание капитала организации

Капитал играет важную роль в деятельности предприятия, поскольку он обеспечивает необходимые ресурсы для создания и поддержания бизнеса. Роль капитала обусловлена тем что он позволяет финансировать различные проекты, расширять бизнес, приобретать основные средства, обеспечить оборотный капитал предприятия, увеличить рыночную стоимость предприятия и многое другое.

Трактовка капитала как экономической категории претерпела множество изменений.

«Первые теоретические основы собственного капитала заложили такие ученые, как Л. Пачоли, Ж. Савари, И. Шерр, которые определили положение капитала в балансе, определили основы формирования капитала и разработали главное уравнение баланса» [11, с. 23].

Представители школы политической экономии рассматривали капитал следующим образом: И. Фишер определил капитал, как «Запас богатства, существующий в данный момент времени», А. Смит – «Та часть имущества, из которой он рассчитывает извлечь доход», Д. Рикардо – «Та часть богатства страны, которая занята в производстве и состоит из продовольствия, одежды, инструмента, сырья, машин и другого имущества, необходимого для приведения в действие труда». Представитель классической школы экономической теории К. Маркс считал «источником формирования капитала прибавочную стоимость, которая образуется прибавочным трудом наемных работников производственной сферы» [16, с.5].

По мнению авторов Осиповой А. И., Дубовик А. В. «капитал организации – это ничто иное, как финансовые средства, предоставляющие возможность организации вести как основную, так и инвестиционную и

финансовую деятельность. Капитал организации также является накопленным запасом экономических благ в форме денежных средств и реальных капитальных товаров, которые вовлекаются в экономические процессы как для получения прибыли, так и для инвестиционной активности, с той же целью извлечения прибыли» [30, с. 569].

Следовательно, капитал – это ресурс, который используется для производства товаров и услуг. Он включает в себя финансовые, физические и человеческие ресурсы, которые используются для создания бизнеса и достижения прибыли.

Среди основных признаков капитала можно выделить следующие:

- способность создавать дополнительную стоимость: Капитал используется для создания новых продуктов и услуг, которые могут быть проданы на рынке, что приводит к созданию дополнительной стоимости;
- длительность существования: Капитал может сохраняться в течение длительного времени и использоваться многократно для создания продуктов и услуг;
- мобильность: Капитал может быть перемещен из одного места в другое и использован там, где он наиболее необходим [28].

Основные функции капитала перечислены ниже:

- Производственная функция. Капитал используется для производства товаров и услуг;
- Аккумуляционная функция. Капитал может быть накоплен и сохранен для использования в будущем;
- Функция распределения. Капитал используется для оплаты труда и других ресурсов, необходимых для производства товаров и услуг;
- Функция инвестирования. Капитал может быть инвестирован в другие бизнесы или проекты, что позволяет его владельцам получать прибыль [25].

В общем можно выделить три основных подхода к формированию трактовки капитала, которые описаны на рисунке 1.

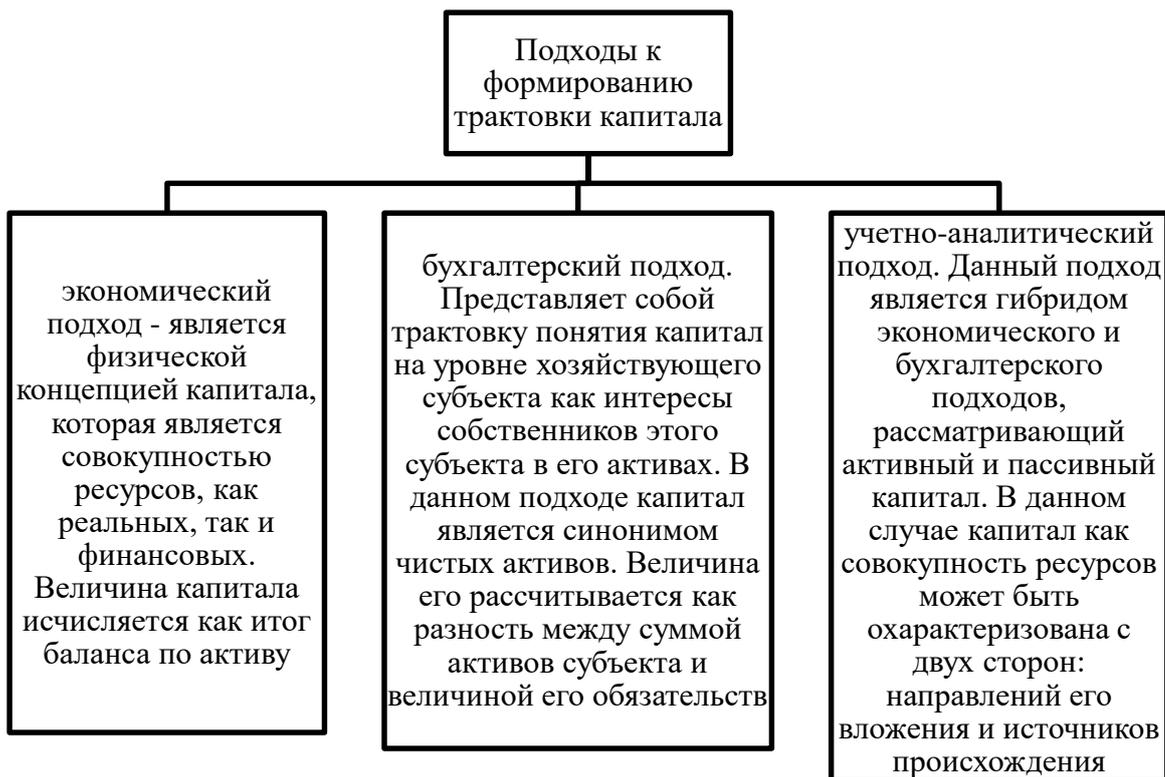


Рисунок 1 – Основные подходы к формированию трактовки капитала [13, 17, 26]

В соответствии с учетно-аналитическим подходом капитал можно разделить на активный и пассивный.

«Активный капитал выражается в производственных мощностях хозяйствующего субъекта (в стоимостном выражении) и представлен активом бухгалтерского баланса в виде основного и оборотного капиталов (активов).

Пассивный капитал выражается в источниках средств, за счет которых сформированы активы предприятия. Данные источники представлены пассивом бухгалтерского баланса и могут быть как собственные, так и заемные» [30, с. 568].

«Капитал можно рассматривать как возможную характеристику источников финансирования деятельности хозяйствующего субъекта и его формирование происходит за счет различных источников, таких как собственных, привлеченных, заемных и инвестиционных.

Собственные средства – это средства, которые постоянно находятся в обороте и время их использования не установлено. Собственные средства формируются за счет собственного капитала, т.е. той части капитала в активах предприятия, которая остается после отчисления всех обязательств.

Привлеченные средства – это те средства, которые предприятие получает на некоторый, определенный период на условиях возврата. Как правило они формируются за счет долгосрочных и краткосрочных кредитов банка.

Под заемными средствами понимают средства, которые принадлежат предприятию, но с учетом действующей системы расчетов, постоянно находятся в обороте и формируются они в основном за счет кредиторской задолженности [19].

Инвестиционными средствами являются средства, поступающие на предприятие без учета срока их использования и без учета оплаты за них» [46 с. 148].

Общая структура капитала предприятия представлена на рисунке 2.



Рисунок 2 – Общая структура капитала организации [6], [29], [27]

Далее более подробно рассмотрены источники формирования собственного капитала организации. Состав собственного капитала и его характеристика представлены на рисунке 3.

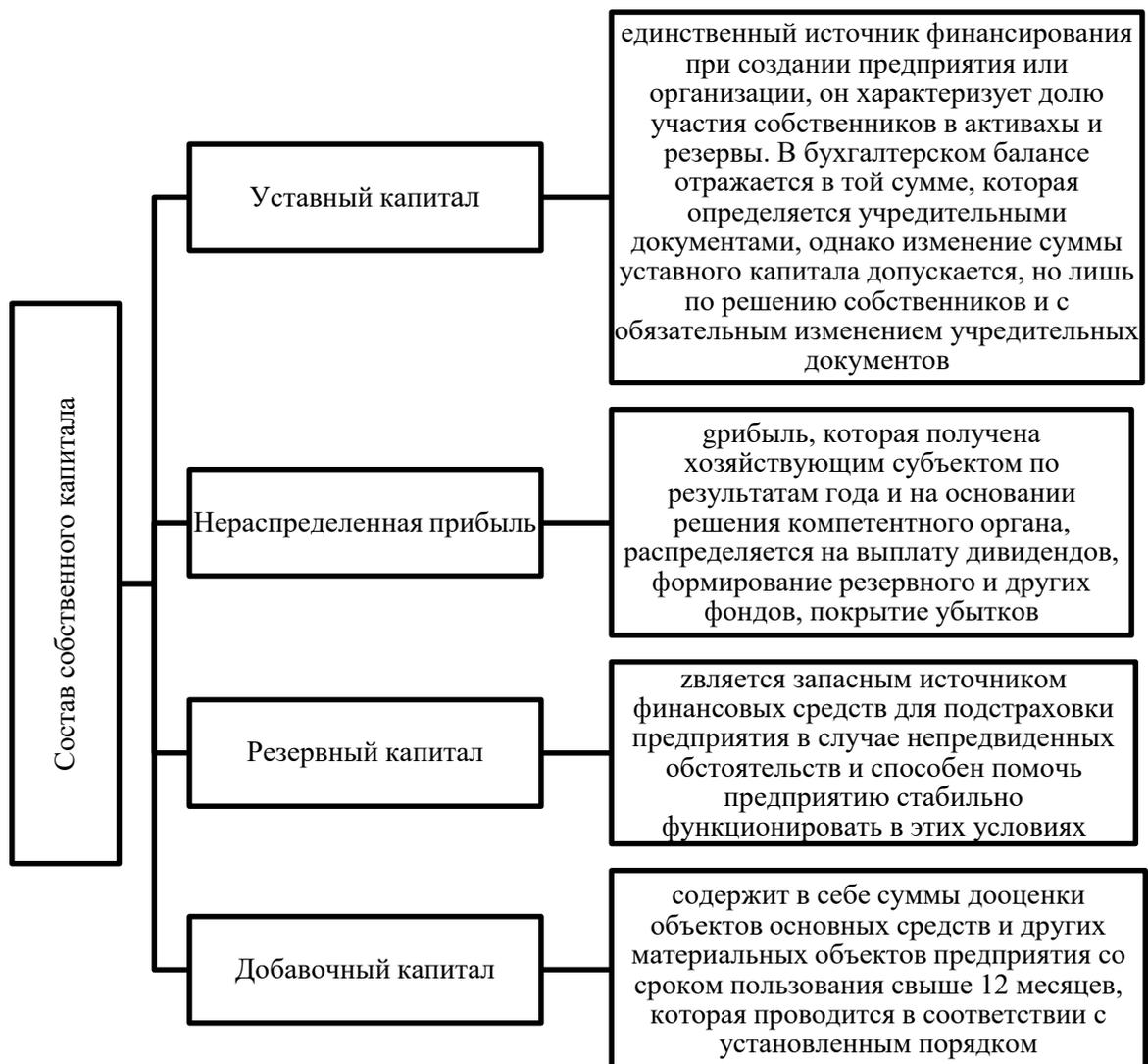


Рисунок 3 – Состав собственного капитала организации [10], [43], [53]

Вместе с тем, в современных условиях использование заемного капитала является практически неизбежным и необходимым для любого предприятия [14].

Можно выделить два основных подхода к определению заемного капитала, представленных на рисунке 4.



Рисунок 4 – Подходы к определению заемного капитала [2], [4], [40]

«Заемный капитал является важной составляющей в системе источников формирования имущества предприятия, поскольку в условиях ограниченности или дефицита собственных средств, привлечение заемных ресурсов открывает новые возможности для расширения предпринимательской деятельности и повышения ее эффективности. Увеличение удельного веса заемного капитала в структуре источников формирования имущества предприятия приводит к повышению финансовых рисков, в связи с чем вопросам привлечения, учета и эффективного использования заемного капитала сегодня отводится повышенное внимание» [32, с. 46].

В ходе исследования различных научных источников, оптимальным размером заемного капитала в общей структуре капитала предприятия считается значение 60-70%.

«В современных условиях основными источниками привлечения заемного капитала являются:

- заключение кредитных договоров с банковскими учреждениями,
- договора лизинга,
- привлечение займов со стороны физических или юридических лиц,
- кредиторская задолженность, которая хоть и требует обязательного возврата, но в определенных условиях в краткосрочной перспективе может стать источником формирования заемных средств» [34, с. 25].

«Важным элементом в системе учета и контроля заемного капитала является оценка динамики и структуры заемных средств, а также определение степени влияния сформировавшейся структуры источников формирования имущества на финансовую устойчивость предприятия, что в условиях ухудшения экономической ситуации на фоне череды кризисов является актуальным» [36, с. 4].

«Бухгалтерский учет собственного капитала в Российской Федерации ведется на основании Федерального Закона от 06.12.2011 № 402, положения о бухгалтерском учете, а также в соответствии с учетной политикой организации. Собственный капитал в бухгалтерском балансе представлен в III Разделе «Капитал и резервы» пассива. Для учета состояния и движения собственного капитала используются пассивные счета: 80 «Уставный капитал», 82 «Резервный капитал», 83 «Добавочный капитал» и 84 «Нераспределенная прибыль»» [45, с. 88].

Разные виды источников финансирования капитала организации имеют свои преимущества и недостатки. «Хозяйствующие субъекты, использующие собственные финансовые ресурсы, имеют большую прибыль и, соответственно, ликвидность относительно использования заемных финансовых ресурсов. К преимуществам заемных средств следует отнести наличие большого количества возможностей привлечения заемных средств.

Однако существует ряд недостатков их применения.

Во-первых, наличие большого числа документов для получения банковского кредита.

Во-вторых, стоимость кредита зависит от множества факторов.

В-третьих, следует отметить высокий уровень риска и другое» [22, с. 39]

В заключении пункта можно сделать вывод, что капитал является важным элементом для успешной деятельности предприятия, он обеспечивает необходимые ресурсы для его развития и процветания.

1.2 Методы анализа капитала организации

Анализ структуры и состава капитала предприятия имеет важное значение для понимания финансового состояния и управления предприятием. Некоторые из основных причин, почему анализ структуры и состава капитала является важным, включают:

- Определение финансовой устойчивости предприятия. Анализ структуры и состава капитала помогает определить, насколько финансово устойчиво предприятие. Если предприятие имеет большой долг, то это может привести к финансовым проблемам в случае низкой прибыльности или неожиданных расходов.
- Оценка финансовых рисков. Анализ структуры и состава капитала позволяет определить, какие риски связаны с финансированием предприятия. Если предприятие сильно зависит от заемных средств, то оно может столкнуться с риском невозврата долгов, если возникнут проблемы с платежеспособностью.
- Выбор оптимального финансового инструмента. Анализ структуры и состава капитала помогает предприятию выбрать оптимальный финансовый инструмент для финансирования своей деятельности. Если предприятие имеет достаточно собственного капитала, то оно может использовать собственные средства для финансирования

своей деятельности, что может быть более выгодно, чем заемные средства.

- Принятие финансовых решений. Анализ капитала предоставляет информацию, которая необходима для принятия финансовых решений, таких как выпуск новых акций, реорганизация капитала или привлечение новых инвесторов [1, 5, 9].

Следовательно, анализ структуры и состава капитала предприятия является важным инструментом для понимания финансового состояния предприятия, принятия финансовых решений и определения рисков, связанных с финансированием его деятельности.

«Для оценки эффективности использования капитала хозяйствующего субъекта используется метод анализа, который ставит перед собой такие цели как:

- оценка как текущего, так и перспективного финансового состояния предприятия;
- обоснование применимых, а также возможных в перспективе темпов развития с точки зрения обеспечения предприятия источниками финансирования;
- выявление доступных источников средств и оценка возможных способов их мобилизации;
- прогноз состояния и положения предприятия на рынке капиталов» [52, с.76].

Существует несколько методов анализа состава и структуры капитала. Данные методы перечислены ниже.

Анализ структуры капитала. Этот метод позволяет определить, какой процент капитала является собственным, а какой – заемным. Определение структуры капитала важно для оценки финансовой устойчивости предприятия и рисков, связанных с его финансовой деятельностью. Структура капитала может быть оценена путем анализа баланса предприятия и расчета

соотношения между долгосрочными и краткосрочными заемными обязательствами, и собственным капиталом.

Анализ долгосрочной финансовой устойчивости. Этот метод позволяет определить, насколько долгосрочная структура капитала предприятия устойчива. Он включает анализ соотношения собственного и заемного капитала, а также анализ долгосрочных заемных обязательств и их соотношения с активами предприятия.

Анализ платежеспособности. Этот метод позволяет определить, насколько предприятие способно выполнять свои финансовые обязательства в срок. Анализ платежеспособности включает оценку соотношения текущих активов и обязательств, а также анализ долгосрочной ликвидности и платежеспособности.

Анализ рентабельности и эффективности использования капитала. Этот метод позволяет определить, насколько эффективно используется капитал предприятия и какую прибыль он приносит. Анализ рентабельности и эффективности использования капитала включает оценку таких показателей, как рентабельность капитала, рентабельность инвестиций и оборачиваемость капитала [7, 8, 12].

Все эти методы являются важными для оценки состава и структуры капитала предприятия, а также для принятия решений по оптимизации использования капитала.

В общем виде анализ эффективности использования собственного капитала можно распределить на следующие этапы:

- «оценка оптимальной структуры чистых активов, а также анализ потребности в них;
- оценка структуры чистых активов и динамика их движения;
- оценка стоимости собственного капитала и эффективность его использования;
- оценка оборачиваемости, а также рентабельность чистых активов;

- выявление корреляции собственного капитала с показателями добавленной стоимости;
- влияние динамики изменения собственного капитала на изменение уровня капитализации организации;
- измерение зависимости между движением активов и показателями финансовой устойчивости;
- выявление факторов, определяющих, насколько прибыльна текущая политика управления активами;
- на последнем этапе соотносятся индикаторы, которые отражают динамику собственного капитала и показатели, характеризующие рентабельность предприятия» [17, с. 40].

В результате исследования основных методов и методик анализа капитала организации выделены следующие основные направления анализа, представлены на рисунке 5.



Рисунок 5 – Направления анализа капитала организации [23], [32], [54]

Ниже данные направления рассмотрены подробнее.

«Первое направление оценивает структуру собственного капитала посредством проведения вертикального анализа, который позволяет изучить удельные веса структурных элементов капитала. Анализ движения капитала проводится путем реализации горизонтального анализа, основанного на расчете абсолютных и относительных показателей динамики. Кроме горизонтального анализа для оценки движения собственного капитала рассчитываются коэффициенты поступления и выбытия. Комплексная интерпретация вышеперечисленных методов анализа структуры и движения собственного капитала позволит компании определить состояние собственного капитала и тенденций его изменений» [3, с. 58].

Следующее направление анализа собственного капитала основано на анализе финансовой устойчивости и ликвидности организации.

Основные показатели оценки финансовой устойчивости предприятия и формулы их расчета представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Показатели финансовой устойчивости предприятия [24], [33], [41]

Показатель	Формула расчета
Коэффициент капитализации (Кк)	$K_k = ЗК/СК, \quad (1)$ <p>где ЗК – заемный капитал; СК – собственный капитал.</p>
Коэффициент мобильности собственного капитала (Кмоб)	$K_{моб} = ОК/СК, \quad (2)$ <p>где ОК – оборотный капитал; СК – собственный капитал.</p>
Коэффициент финансовой устойчивости (Кфу)	$K_{фу} = \frac{СК+ДО}{ВБ}, \quad (3)$ <p>где ДО – долговые обязательства; СК – собственный капитал; ВБ – валюта баланса.</p>
Коэффициент финансирования (Кф)	$K_f = СК/ЗК, \quad (4)$
Коэффициент финансовой независимости (Кфн)	$K_{фн} = \frac{СК}{ВБ}, \quad (5)$

В рамках оценки капитала организации также важно оценить уровень ее ликвидности, который определяет возможность покрытия активами своих краткосрочных и долгосрочных обязательств [8]. Для целей анализа

ликвидности баланса компании все активы и капитал предприятия делят на 4 группы, представленные в таблице 2.

В таблице 2 представлены основные группы активов и пассивов баланса и рекомендуемые параметры их ликвидности.

Таблица 2 – Активы и пассивы предприятия по степени ликвидности

Группы актива	Условие ликвидности	Группы пассива
Наиболее высоколиквидные активы (A1)	$A1 \geq P1$	Краткосрочные обязательства (P1)
Быстро реализуемые активы (A2)	$A2 \geq P2$	Краткосрочная задолженность (P2)
Активы, которые медленно продаются (A3)	$A3 \geq P3$	Долгосрочные обязательства (P3)
Продажа сложных активов (A4)	$A4 \leq P4$	Постоянное обязательство (P4)

Вместе с тем анализ ликвидности любой организации проводят с использованием следующих коэффициентов: текущей, быстрой и абсолютной ликвидности. На рисунке 6 изображены формулы данных коэффициентов ликвидности организации.

«Третье направление анализа капитала связано с исследованием эффективности использования собственного капитала. Данное направление реализуется путем расчета коэффициента оборачиваемости собственного капитала, его периода оборачиваемости и показателя рентабельности. Представленные показатели позволяют оценить деловую активность компании, инвестиционную привлекательность субъекта и экономическую отдачу от использования капитала организации» [46, с. 148].

«Стоит отметить, что рентабельность и оборачиваемость собственных средств субъекта бизнеса при оценке его капитала являются довольно значимыми показателями, поскольку рентабельность собственного капитала отражает прибыль организации на один рубль из общего объема средств организации, находящихся в собственности. Данный показатель

рассчитывается как отношение чистой прибыли хозяйствующего субъекта к средней величине его собственного капитала» [42, с. 58].

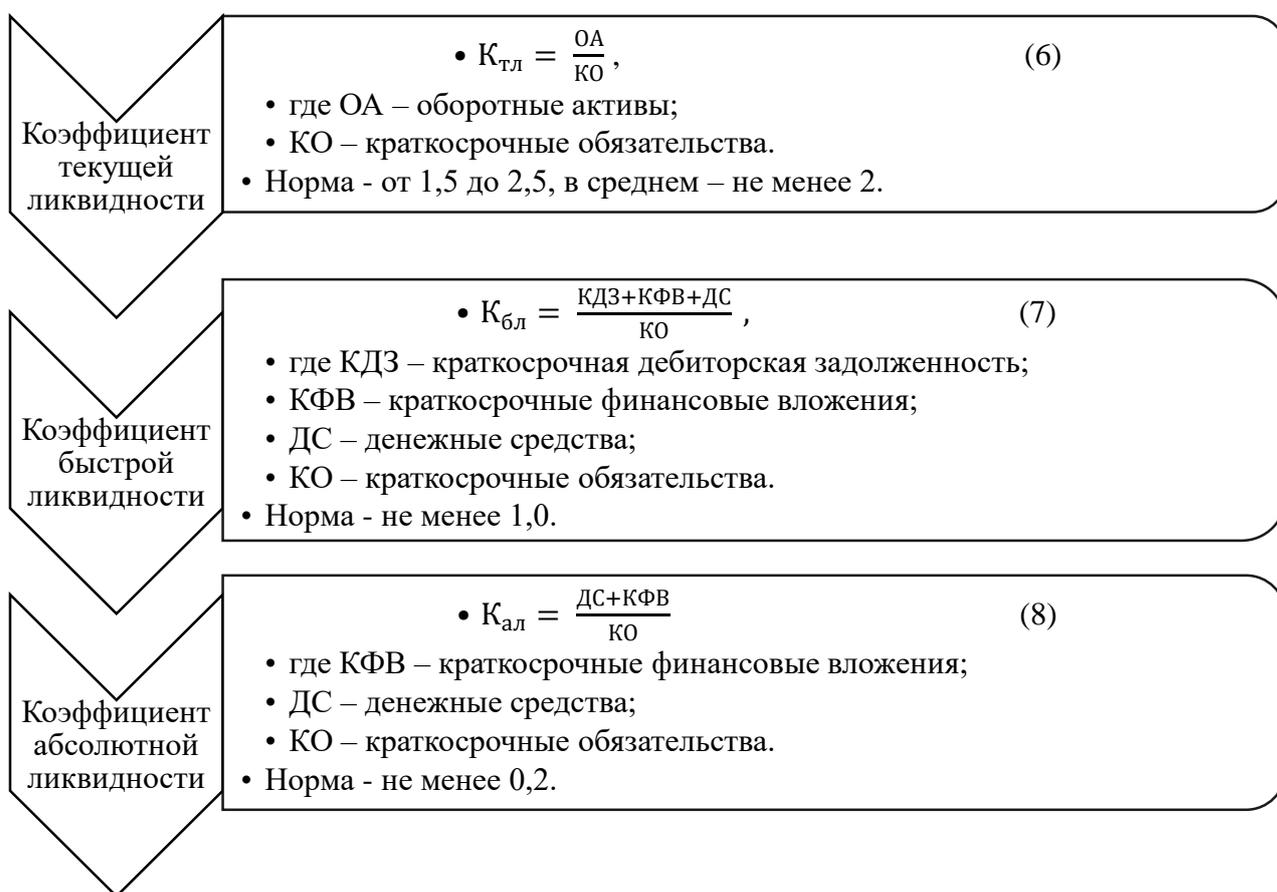


Рисунок 6 – Расчёт коэффициентов ликвидности предприятия [15], [17], [20]

Одним из важнейших показателей рентабельности является рентабельность капитала. Рентабельность капитала – это показатель, который отражает, какую прибыль предприятие получает на каждый вложенный рубль собственного и заемного капитала. Этот показатель позволяет определить, насколько эффективно используется капитал предприятия для получения прибыли. Обычно он вычисляется по формуле:

$$R_k = \frac{P_n}{N} \cdot 100\%, \quad (9)$$

где R_k - это рентабельность капитала;

R_n - чистая прибыль;

N - капитал предприятия.

Также в рамках оценки эффективности использования собственного капитала рассчитывают коэффициент рентабельности инвестиций (РИ).
Формула расчета данного показателя представлена ниже:

$$РИ = \frac{ЧП}{СК+ДО} \cdot 100\%, \quad (10)$$

где ЧП - чистая прибыль,

СК - Собственный капитал,

ДО - Долгосрочные обязательства.

Высокие значения показателей рентабельности капитала и рентабельности инвестиций свидетельствуют о хорошей эффективности использования капитала [55].

Так же при факторном анализе рентабельности капитала используется модель Дюпона. Модель Дюпона – это метод факторного анализа рентабельности капитала, который позволяет разложить показатель рентабельности капитала на несколько компонентов, выявить их взаимосвязь и оценить их влияние. Модель Дюпона состоит из трех компонентов: рентабельности, оборачиваемости активов, финансового рычага [35, с. 18].
Наглядно модель Дюпона представлена на рисунке 7.

Формула расчета по модели Дюпона выглядит следующим образом:

$$P_{СК} = \frac{ЧП}{B} \cdot \frac{B}{A} \cdot \frac{A}{СК}, \quad (11)$$

где PСК – рентабельность собственного капитала;

ЧП – чистая прибыль;

A – активы организации.

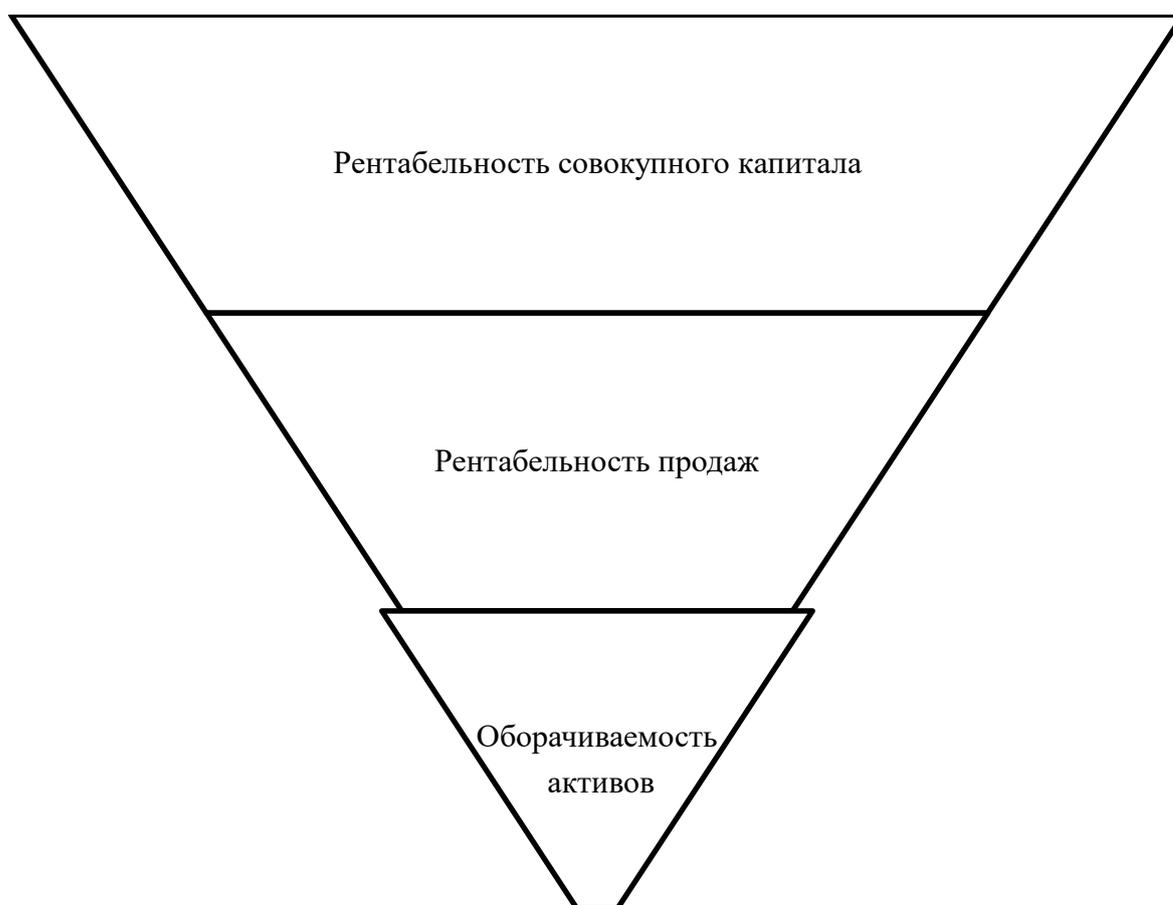


Рисунок 7 – Модель Дюпона [18], [37]

«Оборачиваемость средств, являющихся собственностью организации, в свою очередь, характеризует скорость и период оборотов собственных ресурсов и выражается как отношение выручки к средней величине собственного капитала» [42, с. 269].

Оборачиваемость собственного капитала (КОСК) – это показатель, который отражает, сколько раз капитал предприятия оборачивается за определенный период времени. Этот показатель позволяет оценить, как быстро предприятие использует свой капитал для генерации выручки. Высокое значение коэффициента оборачиваемости капитала указывает на то, что предприятие использует свой капитал быстро и эффективно. Формула расчета показателя следующая:

$$\text{КОСК} = \frac{\text{Вр}}{\text{СК}}, \quad (12)$$

где СК – средняя стоимость собственного капитала за отчетный период.

Оборачиваемость кредиторской задолженности (КОКЗ) – характеризует сколько требуется оборотов для погашения счетов (формула 13). «Анализ данного показателя проводят в динамике: рост коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности отражает высокую скорость погашения своих обязательств перед кредиторами» [42, с. 270].

$$\text{КОКЗ} = \frac{\text{Вр}}{\text{КЗ}}, \quad (13)$$

где КЗ – среднее за период сальдо по расчетам с кредиторами.

Управление капиталом предприятия – это процесс планирования, управления и контроля использования капитала предприятия с целью увеличения финансовой эффективности его деятельности. «Управление капиталом включает в себя выполнение системных принципов и методов реализации принятых решений, напрямую связанных с его оптимизированным формированием из разных видов источников дохода субъекта бизнеса, в том числе обеспечивающих его использование эффективно на протяжении всей деятельности хозяйствующего субъекта. Одной из самых главных функций менеджера финансовой деятельности организации является управление её капиталом, которое направлено непосредственно на обеспечение экономического субъекта финансовыми ресурсами в соответствии со стратегией развития» [44, с. 60].

Изучая оптимизацию структуры капитала, следует выделить алгоритм действий для создания рациональной структуры капитала компании. Алгоритм состоит из следующих этапов, представленных на рисунке 8.



Рисунок 8 – Алгоритм действий для создания рациональной структуры капитала [44], [49], [56]

«Целенаправленно формировать структуру капитала, которая обеспечит его наиболее эффективное использование на предприятии, позволяет учет следующих объективных и субъективных факторов:

- отраслевые особенности функционирования предприятия, характер которых определяет структуру активов предприятия, их ликвидность, продолжительность операционного цикла;
- стадия жизненного цикла;
- конъюнктура товарного рынка;

- конъюнктура финансового рынка, обуславливающая изменение стоимости заемного капитала;
- уровень рентабельности операционной деятельности;
- коэффициент операционного левиреджа;
- отношение кредиторов к предприятию;
- уровень налогообложения прибыли;
- уровень концентрации собственного капитала» [48, с. 148].

В заключении теоретического раздела бакалаврской работы можно сделать вывод, что капитал играет важную роль в деятельности предприятия, поскольку он обеспечивает необходимые ресурсы для создания и поддержания бизнеса. Капитал – это ресурс, который используется для производства товаров и услуг. Он включает в себя финансовые, физические и человеческие ресурсы, которые используются для создания бизнеса и достижения прибыли. Анализ структуры и состава капитала предприятия является важным инструментом для понимания финансового состояния предприятия, принятия финансовых решений и определения рисков, связанных с финансированием его деятельности. Анализ структуры и состава капитала проводится различными методами, учитывающими его движение, эффективность использования, влияние на финансовую устойчивость и ликвидность организации. Управление капиталом предприятия – это процесс планирования, управления и контроля использования капитала предприятия с целью увеличения финансовой эффективности его деятельности.

2 Анализ состава и структуры капитала организации и эффективности его использования на примере ООО «Лента»

2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия ООО «Лента»

ООО «Лента» – сеть гипермаркетов и супермаркетов, основным видом деятельности которых является розничная продажа продовольственных товаров в России.

«По состоянию на 31 декабря 2021 г. общее количество магазинов «Лента» составляет 254 гипермаркета и 503 супермаркета в пяти регионах (Москва, Санкт-Петербург, Центральный регион, Сибирь и Урал) в 89 городах России, в каждом из которых Компания также осуществляет онлайн-формат торговли с совокупным объемом заказов 50 тысяч в день. ООО «Лента» располагает 14 распределительными центрами по всей России» [31].

«Основной вид деятельности организации: торговля розничная преимущественно пищевыми продуктами, включая напитки, и табачными изделиями в неспециализированных магазинах (код по ОКВЭД 47.11). Также предприятие осуществляет следующие виды деятельности:

- производство продукции из мяса убойных животных и мяса птицы;
- переработка и консервирование рыбы, ракообразных и моллюсков;
- производство сыра и сырных продуктов;
- производство хлеба и мучных кондитерских изделий, тортов и пирожных недлительного хранения;
- строительство жилых и нежилых зданий;
- деятельность агентов по оптовой торговле пищевыми продуктами, напитками и табачными изделиями;
- деятельность агентов по оптовой торговле универсальным ассортиментом товаров;

– торговля оптовая продуктами из мяса и мяса птицы и другое» [31].

Организационная структура управления ООО «Лента» представлена на рисунке 9.

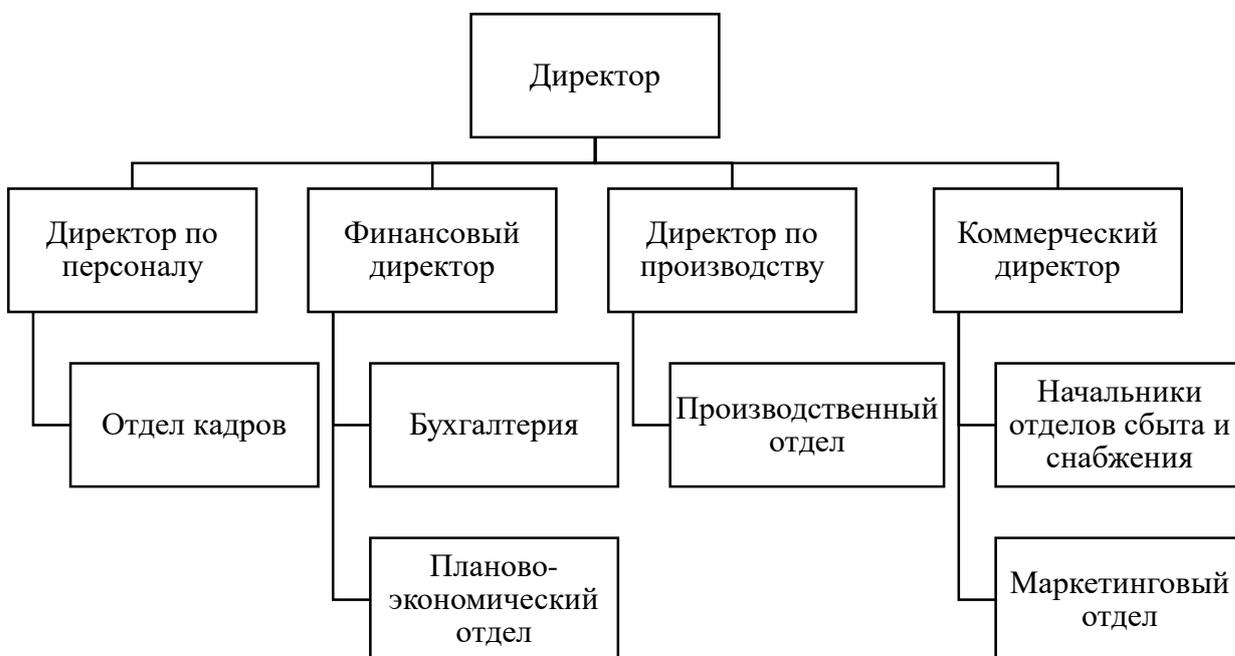


Рисунок 9 – Организационная структура управления ООО «Лента»

Организационная структура гипермаркета «Лента» представляет собой иерархическую структуру управления, где директор находится на вершине и имеет общий контроль над всеми отделами магазина. Он принимает стратегические решения, определяет цели и задачи, контролирует финансовое состояние компании и обеспечивает ее развитие.

Бухгалтерия отвечает за учет и контроль финансовых операций компании, подготовку отчетности и налоговую отчетность (Приложение А, рисунок А.1, Приложение Б, рисунок Б.1. Б.2, Приложение В, рисунок В.1, Приложение Г, рисунок Г.1).

Производственный отдел управляет процессом производства товаров или услуг, отвечает за качество продукции и оптимизацию производственных процессов.

Маркетинговый отдел занимается продвижением товаров и услуг компании, определяет потребности и требования рынка, разрабатывает стратегии маркетинга и продаж.

Отдел снабжения отвечает за закупку и поставку необходимых материалов и комплектующих для производства, обеспечивает складирование и контроль за инвентаризацией.

Отдел кадров занимается подбором и наймом персонала, разработкой кадровой политики, а также организацией обучения и развития сотрудников.

Торгово-кассовый персонал обслуживает клиентов, проводит продажи и занимается управлением кассовыми операциями.

Далее в таблице 3 представлены основные показатели финансовых результатов деятельности предприятия ООО «Лента» за 2020 г., 2021 г., а также 9 мес. 2022 гг.

Таблица 3 – Основные организационно-экономические показатели деятельности ООО «Лента» за 2020 г., 2021 г., а также 9 мес. 2022 гг.

Показатели	2020 г.	2021 г.	9 мес. 2022 гг.	Изменение			
				2021/2020 гг.		2022/2021 гг.	
				Абс. Изм. (+/-)	Темп прир., %	Абс. Изм. (+/-)	Темп прир., %
1. Выручка, тыс. руб.	468171778	495877663	388476403	27705885	5,92	-107401260	-21,66
2. Себестоимость продаж, тыс. руб.	338847855	359122559	280713560	20274704	5,98	-78408999	-21,83
3. Валовая прибыль (убыток), тыс. руб.	129323923	136755104	107762844	7431181	5,75	-28992260	-21,20
4. Управленческие расходы, тыс. руб.	2902852	1935428	1085669	-967424	-33,3	-849759	-43,91

5.Коммерческие расходы, тыс. руб.	104883712	114904995	94564783	10021283	9,55	-20340212	-17,70
-----------------------------------	-----------	-----------	----------	----------	------	-----------	--------

Продолжение таблицы 3

Показатели	2020 г.	2021 г.	9 мес. 2022 г.	Изменение			
				2021/2020 гг.		2022/2021 гг.	
				Абс. Изм. (+/-)	Темп прир, %	Абс. Изм. (+/-)	Темп прир., %
6. Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	24440211	19914681	12112392	-4525530	-18,52	-7802289	-39,18
7. Чистая прибыль, тыс. руб.	14810398	2781787	5716459	- 12028611	-81,22	2934672	105,50
8. Основные средства, тыс. руб.	134483922	125438177	18330398 6	-9045745	-6,73	57865809	46,13
9. Оборотные активы, тыс. руб.	8467506	109655104	10322375 5	10118759 8	1195	-6431349	-5,87
10. Среднесписочная численность ППП, чел.	43323	43118	42980	-205	-0,47	-138,00	-0,32
11. Фонд оплаты труда ППП, тыс. руб.	20795040	21559000	21919800	763960	3,67	360800,0 0	1,67
12. Среднегодовая выработка работающего, тыс. руб.	10806,5	11500,5	9038,54	693,9	6,42	-2461,94	-21,41
13. Оборачиваемость активов, раз	55,29	4,52	3,763	-50,7	-	-0,759	-
14. Среднегодовая заработная плата работающего, тыс. руб.	480	500	510	20	4,17	10,00	2,00
15. Фондоотдача	3,48	3,95	2,12	0,47	-	-1,83	-
16. Рентабельность продаж, %	5,22	4,02	3,118	-1,2	-	-0,898	-
17. Рентабельность деятельности, %	3,34	0,59	1,52	-2,75	-	0,934	-

Согласно данным таблицы 3, в 2020 г. выручка предприятия ООО «Лента» составила 468171778 т. р., а в 2021 г. она увеличилась на 5,92% до 495877663 т. р. За 9 месяцев 2022 г. выручка предприятия составила 388476403 т. р., что пока на 21,66% меньше значения 2021 г. В 2020 г.

себестоимость продаж составила 338847855 т. р., а в 2021 г. она увеличилась на 5,98% вслед за ростом выручки. За 9 месяцев 2022 г. себестоимость продаж составила 280713560 т. р. Валовая прибыль в 2021 г. увеличилась на 5,75%. В 2022 г. произошло снижение валовой прибыли на 21,20 %, до 136755104 т. р. Значение валовой прибыли, полученное за 9 месяцев 2022 г. на 21,2% ниже значения 2021 г.

В 2020 г. управленческие расходы ООО «Лента» составили 2902852 т. р., а в 2021 г. они уменьшились на 33,3%. За 9 месяцев 2022 г. произошло дальнейшее снижение управленческих расходов на 43,91%, до 1085669 т. р. Коммерческие расходы за 9 месяцев 2022 г. составили 94564783 т. р., что на 17,7% ниже значения в 2021 г.

Прибыль от продаж ООО «Лента» в 2021 г. уменьшилась на 18,52%. В 2022 г. прибыль за 9 месяцев достигла значения 12112392 т. р., что на 39,18% ниже значения в 2021 г.

В 2021 г. наблюдается значительное снижение чистой прибыли предприятия ООО «Лента» – на 81,22%. Чистая прибыль за 9 месяцев 2022 г. составила 5716459 т. р., что уже на 105,5% выше показателя 2021 г.

Основные средства предприятия ООО «Лента» за три года значительно приросли. На сентябрь 2022 г. основные средства составили 183303986 т. р., что выше значения в 2021 г. на 46,13%.

Оборотные активы на сентябрь 2022 г. составляют 103223755 т. р., что на 5,87% ниже значения 2021 г.

Фонд оплаты труда в течение трех лет растет, не смотря на сокращение персонала.

Далее на рисунке 10 наглядно представлена динамика показателей рентабельности продаж и деятельности предприятия ООО «Лента».

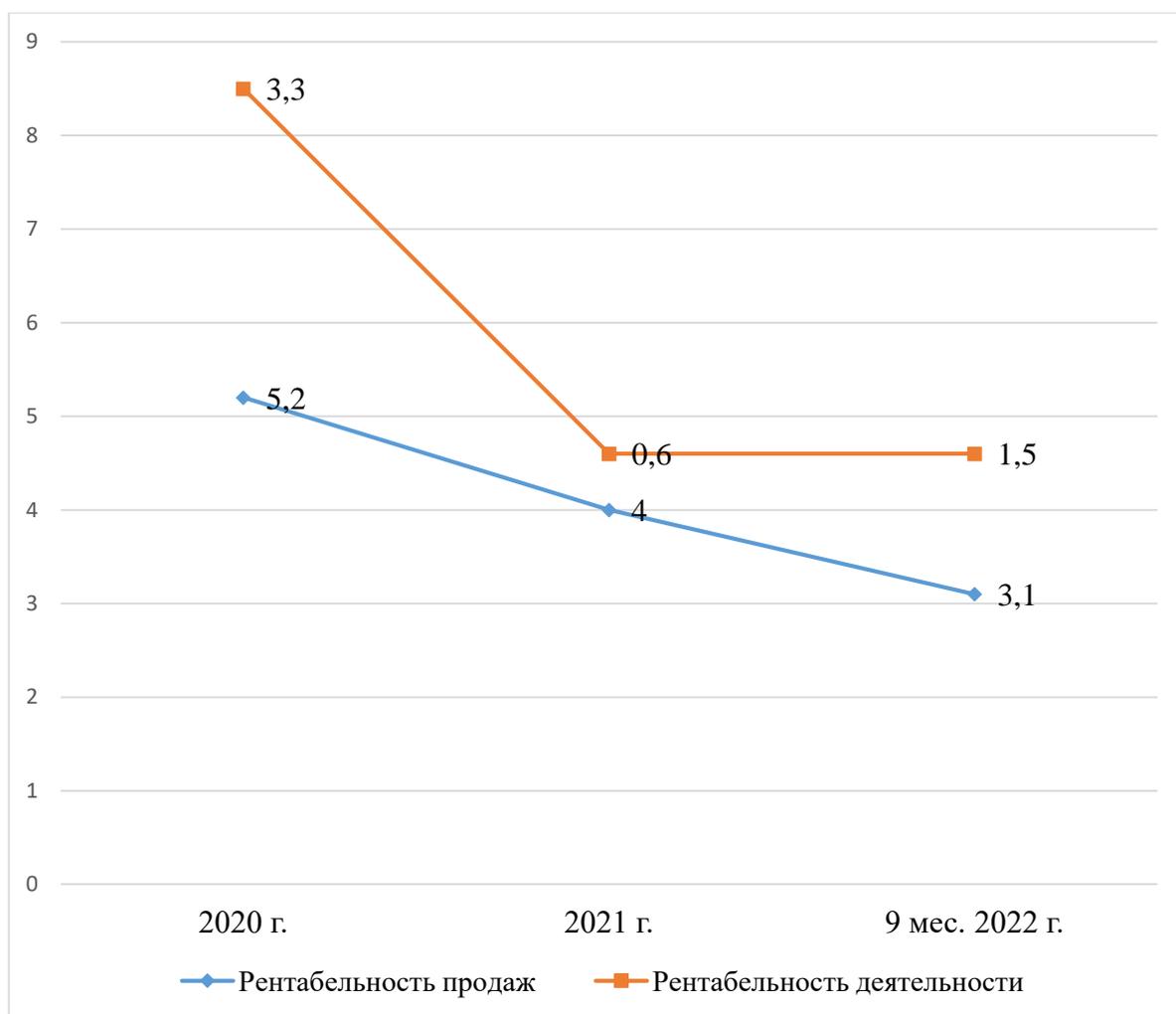


Рисунок 10 – Показатели рентабельности ООО «Лента» за 2020-2022 гг., %

Рентабельность продаж ООО «Лента» к 2022 г. снизилась до 3,1% или на 0,9% относительно 2021 г. Рентабельность деятельности увеличилась до 1,5% относительно 0,6% в 2021 г., однако относительно 2020 г. снизилась на 1,8%.

Далее на рисунке 11 проведена оценка динамики среднегодовой заработной платы и среднегодовой выработки ООО «Лента».

Среднегодовая выработка работающего выросла на 6,42% в 2021 г. по сравнению с 2020 г. и снизилась на 21,41% за первые 9 месяцев 2022 г. по сравнению с 2021 г. Среднегодовая заработная плата работающего выросла на 4,17% в 2021 г. по сравнению с 2020 г. и на 2% за первые 9 месяцев 2022 г. по сравнению с 2021 г.

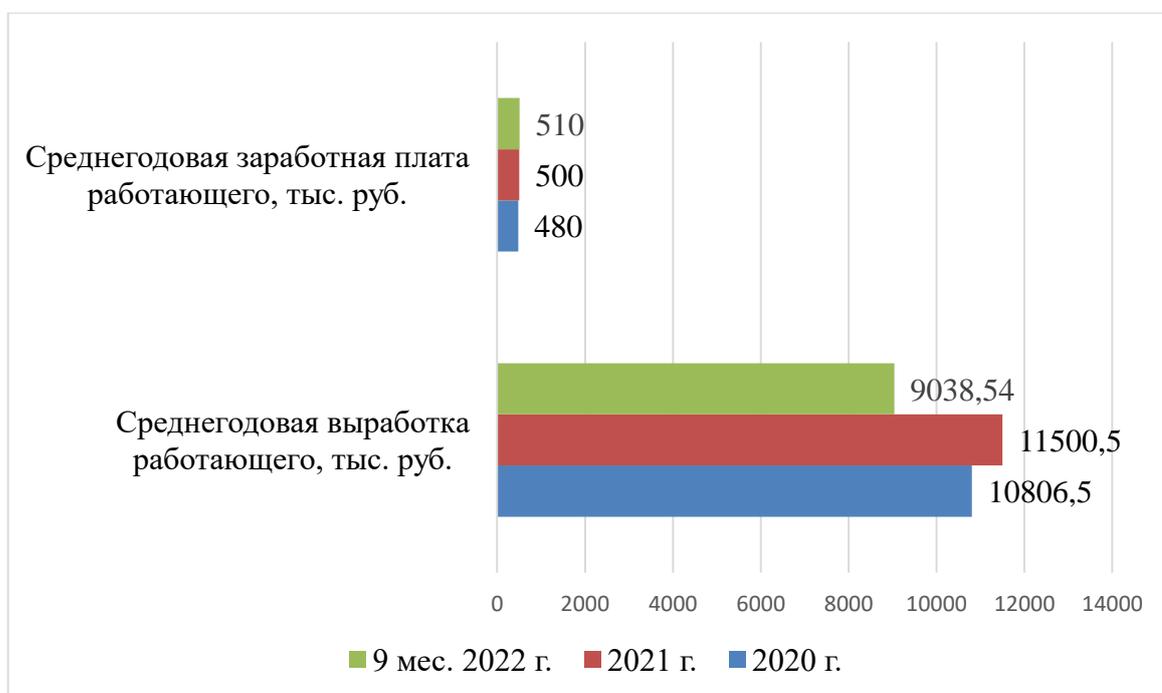


Рисунок 11 – Динамика среднегодовой заработной платы и среднегодовой выработки ООО «Лента» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

В заключении пункта в таблице 4 проведен анализ динамики активов предприятия за 2020 г., 2021 г. и 9 мес. 2022 г.

Таблица 4 – Анализ динамики активов ООО «Лента» предприятия за 2020 г., 2021 г. и 9 мес. 2022 г., т. р.

Показатель	Значение, тыс. руб.			Изменение, тыс. руб.		Темп прироста, %	
	2020 г.	2021 г.	9 мес. 2022 г.	2021 г. – 2020 г.	2022 г. - 2021 г.	2021 г. – 2020 г.	2022 г. - 2021 г.
Внеоборот. активы	14334396 2	142293900	200063110	-1050062	57769210	-0,7	40,6
Оборотные, всего	84675506	109655104	103223755	101187598	-6431349	29,5	-5,9
в том числе: запасы	45921771	52007547	53651913	6085776	1644366	13,3	3,2
дебиторская задолж.	17184883	25418025	27205447	8233142	1787422	47,9	7

Продолжение таблицы 4

Показатель	Значение, тыс. руб.			Изменение, тыс. руб.		Темп прироста, %	
	2020 г.	2021 г.	9 мес. 2022 г.	2021 г. – 2020 г.	2022 г. - 2021 г.	2021 г. – 2020 г.	2022 г. - 2021 г.
денежные средства	20705484	31564532	21815280	10859048	-9749252	52,4	-30,9
Валюта баланса	228019468	251949004	303286865	23929536	51337861	10,5	20,4

В таблице 4 видно, что внеоборотные активы предприятия снижались незначительно в 2021 г., но на сентябрь 2022 г. рост внеоборотных активов составил 40,6% за счет роста инвестиций предприятия в основные средства.

Оборотные активы предприятия за три года выросли до 103223755 т. р. В 2020 г. оборотные активы выросли на 29,5%. Снижение оборотных активов на 5,9% в 2022 г. связано со снижением денежных средств на балансе предприятия. По остальным статьям оборотных активов в течение трех лет наблюдается рост. Наибольший рост произошел по статье «Дебиторская задолженность» – 47,9% в 2021 г. и 7% в 2022 г.

Динамика рентабельности активов ООО «Лента» представлена на рисунке 12.



Рисунок 12 – Динамика рентабельности активов ООО «Лента» за 2020 г., 2021 г. и 9 мес. 2022 г., %

На рисунке 12 видно значительное снижение показателя рентабельности активов предприятия с 5,8% в 2020 г. до 2,1% в 2022 г. Значение показателя на сентябрь 2022 г. очень низкое для рассматриваемой отрасли.

Следовательно, анализ организационно-экономических показателей ООО «Лента» показал, что предприятие ведет достаточно эффективную и прибыльную деятельность в течение трех лет, однако некоторые показатели к 2022 г. снизились.

2.2 Анализ состава и структуры капитала ООО «Лента» и эффективности его использования

В данном пункте сначала проведен вертикальный анализ динамики основных структурных элементов капитала ООО «Лента» за рассматриваемый период. Результаты оценки представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Анализ динамики структурных элементов капитала ООО «Лента» за 2020 г., 2021 г. и 9 мес. 2022 г., т. р.

Показатель	Значение, тыс. руб.			Изменение, тыс. руб.		Темп прироста, %	
	2020 г.	2021 г.	9 мес. 2022 г.	2021 г. – 2020 г.	2022 г. - 2021 г.	2021 г. – 2020 г.	2022 г. - 2021 г.
Собственный капитал	77631674	80413461	88441475	72649787	8028014	3,5	9,9
Долгосрочные обязательства, всего	54876702	75205534	37538967	20328832	-37666567	37	-50,1
в том числе: заемные средства	50076174	70874807	3287480	20798633	-67587327	41,5	-95,4
Краткосрочные обязательства, всего	95511092	96330009	177306423	818917	80976414	0,9	84,1

Продолжение таблицы 5

Показатель	Значение, тыс. руб..			Изменение, тыс. руб..		Темп прироста, %	
	2020 г.	2021 г.	9 мес. 2022 г.	2021 г. – 2020 г.	2022 г. - 2021 г.	2021 г. – 2020 г.	2022 г. - 2021 г.
в том числе: заемные средства	33024151	21506485	57546975	-11517666	36040490	-34,9	167,6
Валюта баланса	228019468	251949004	303286865	23929536	51337861	10,5	20,4

В таблице 5 видно, что собственный капитал организации в течение трех лет растет. Рост собственного в 2021 г. составил 3,5%, в 2022 г. – 9,9%. В отличие от собственного капитала долгосрочные обязательства предприятия снижаются. Долгосрочные обязательства предприятия снизились на 31,6% за три года. Краткосрочные обязательства предприятия, напротив, значительно увеличились к 2022 г. и составили на период оценки 177306423 т. р. Основной рост произошел в 2022 г. – 84,1%, в том числе наблюдается высокий рост по заемным средствам – 167,6%.

Наглядно структура капитала ООО «Лента» представлена на рисунке 13.

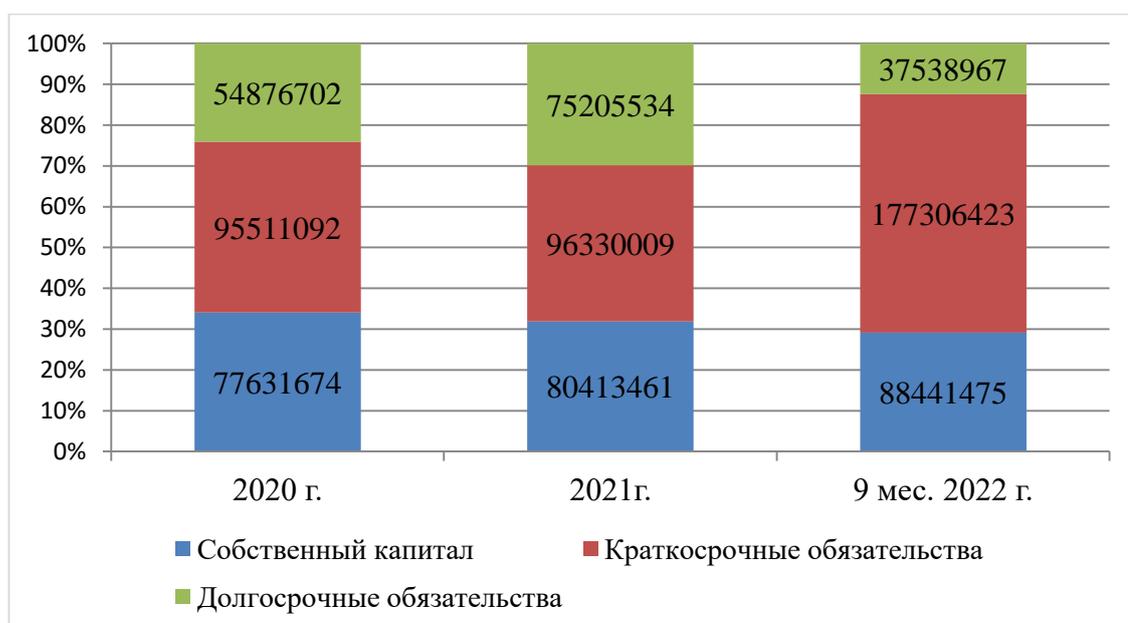


Рисунок 13 – Структура капитала ООО «Лента» за 2020 г., 2021 г. и 9 мес. 2022 г., тыс. руб.

На рисунке 13 видно, что структура капитала ООО «Лента» по большей части состоит из краткосрочных обязательств в 2022 г. Доля краткосрочных обязательств в структуре капитала организации ООО «Лента» значительно выросла за три года с 42% до 59%. Доля долгосрочных обязательств на 9 мес. 2022 г. составила 12%, снизившись за три года. Доля собственного капитала снизилась с 34% до 29%.

Структура краткосрочных обязательств ООО «Лента» подробно представлена на рисунке 14.

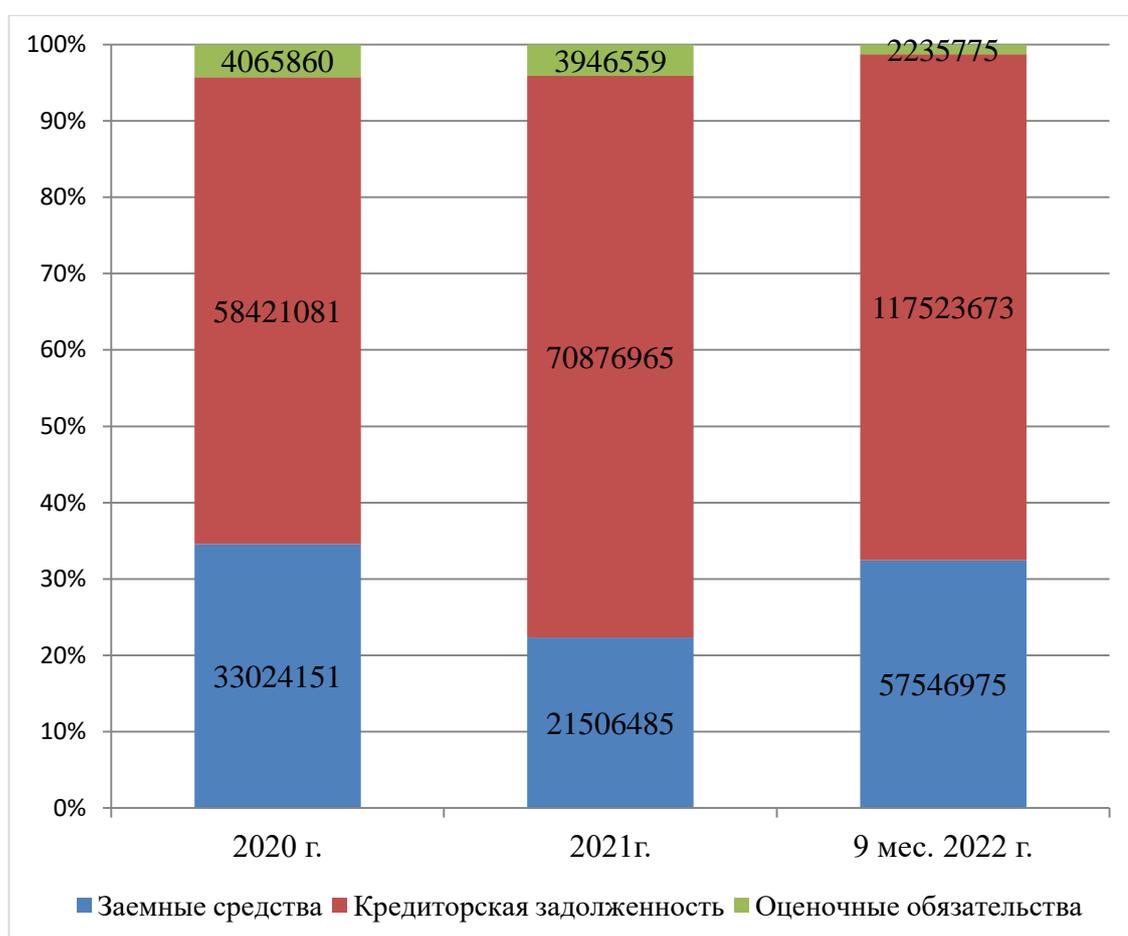


Рисунок 14 – Структура краткосрочных обязательств ООО «Лента» за 2020 г., 2021 г. и 9 мес. 2022 г., тыс. руб.

Согласно данным рисунка 14, значительную долю в структуре краткосрочных обязательств предприятия в течение трех лет занимает кредиторская задолженность. Доля кредиторской задолженности в структуре

капитала на конец периода анализа составляет – 39%. Вместе с тем заемные средства также занимают значительную долю в общем объеме краткосрочных обязательств – 19% в 2022 г. Заемные средства снизились в 2021 г. на 34,9%, однако в 2022 г. произошел их значительный рост на 167,6%.

Ниже на рисунке 15 представлена динамика коэффициента краткосрочной задолженности, который выражает отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности организации.



Рисунок 15 – Коэффициент краткосрочной задолженности ООО «Лента» за 2020 г., 2021 г. и 9 мес. 2022 г., %

На рисунке 15 видно увеличение коэффициента краткосрочной задолженности организации за три года до 0,83. Значение показателя очень высокое, что может негативно влиять на финансовую устойчивость предприятия.

Далее на рисунке 16 представлена структура заемных источников финансирования в разрезе валюты.

На рисунке 16 видно, что большую часть обязательств предприятия составляют обязательства в валюте Российской Федерации – 99%.

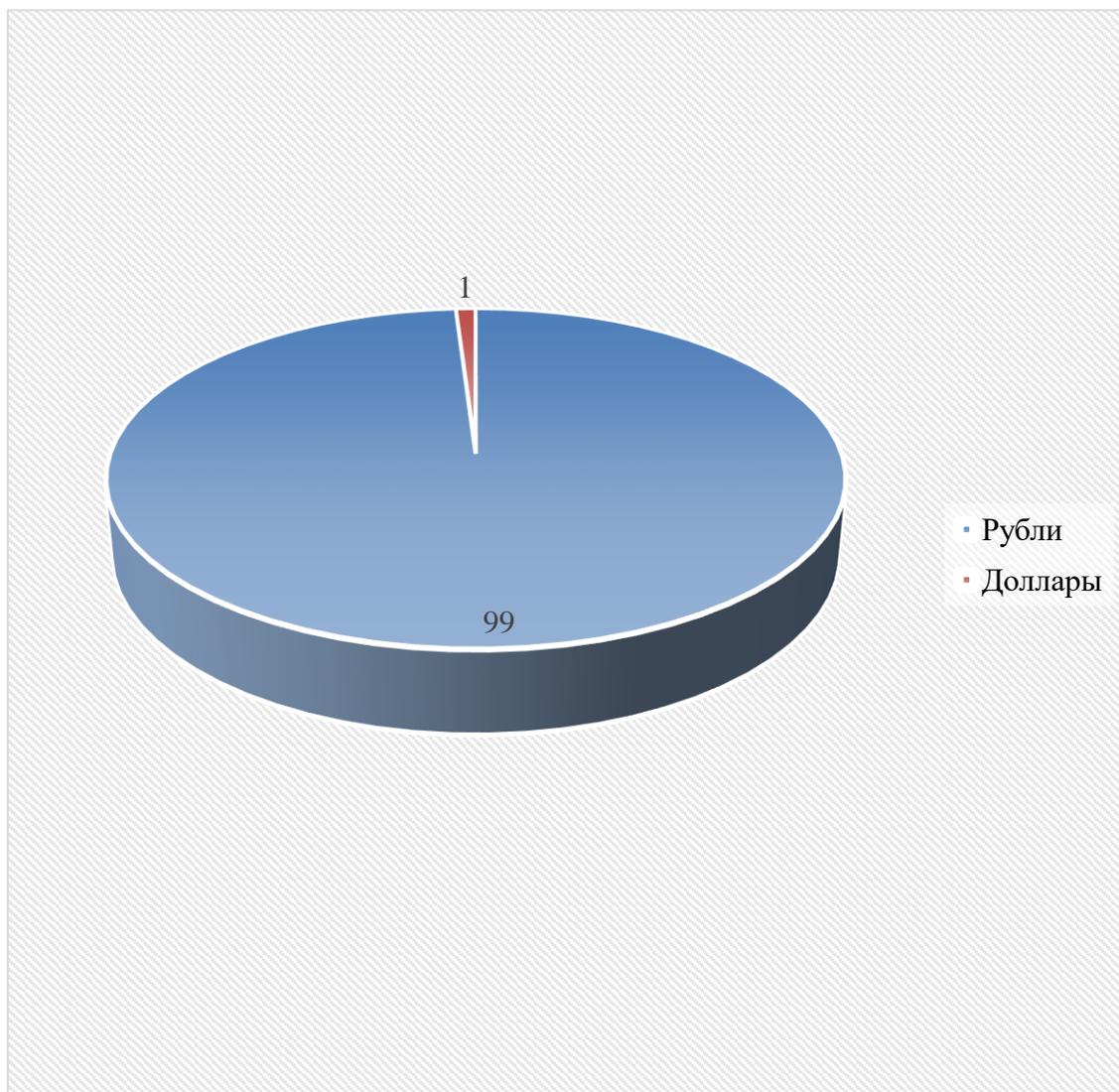


Рисунок 16 – Структура заемных источников финансирования в разрезе валюты ООО «Лента» на 30.09.2022 г., %

Далее в таблице 6 проведен подробный анализ состава собственного капитала предприятия и оценка динамики его основных элементов за три года.

Таблица 6 – Анализ состава собственного капитала предприятия и оценка динамики его основных элементов ООО «Лента» за 2020 г., 2021 г. и 9 мес. 2022 г., т. р.

Показатель	Значение, тыс. руб.			Изменение, тыс. руб.		Темп прироста, %	
	2020 г.	2021 г.	9 мес. 2022 г.	2021 г. – 2020 г.	2022 г. - 2021 г.	2021 г. – 2020 г.	2022 г. - 2021 г.
Собственный капитал, всего	77631674	80413461	88441475	72649787	8028014	3,5	9,9
В том числе, уставный капитал	1271715	1271715	1271715	0	0	-	-
Добавочный капитал	14268868	14268868	14268868	0	0	-	-
Нераспределенная прибыль	62091091	64872878	72900892	-11517666	8028014	4,5	12,4

В таблице 6 видно, что основная часть собственного капитала организации состоит из нераспределенной прибыли. Доля нераспределенной прибыли в собственном капитале организации увеличилась с 80% до 82%. Наибольший прирост нераспределенной прибыли наблюдается в 2022 г. – 12,4%. Уставный и добавочный капитал предприятия в течение трех лет не менялись.

Ниже в таблице 7 проведена оценка эффективности вложенных средств в деятельность ООО «Лента», выраженная в показателе рентабельности собственного капитала.

Таблица 7 – Оценка эффективности вложенных средств в деятельность ООО «Лента» за 2020 г., 2021 г. и 9 мес. 2022 г., %

Показатели	Значения показателя			Динамика показателя	
	2020 г.	2021 г.	9 мес. 2022 г.	2021 г. – 2020 г.	2022 г. - 2021 г.
Рентабельность собственного капитала	21	3,5	6,8	-17,5	3,3

В соответствии с таблицей 7, показатель рентабельности собственного капитала в течение трех лет значительно снизил свое значение с 21% до 6,8%

или на 14,2% за три года. Следовательно, эффективность вложенных собственных средств в деятельность предприятия снижается. Однако в 2022г. происходит улучшение показателя относительно 2021 г.

Далее с помощью коэффициентов ликвидности оценена возможность ООО «Лента» покрыть за счет своих ликвидных активов наиболее срочные обязательства.

Динамика коэффициентов ликвидности предприятия за три года представлена на рисунке 17.

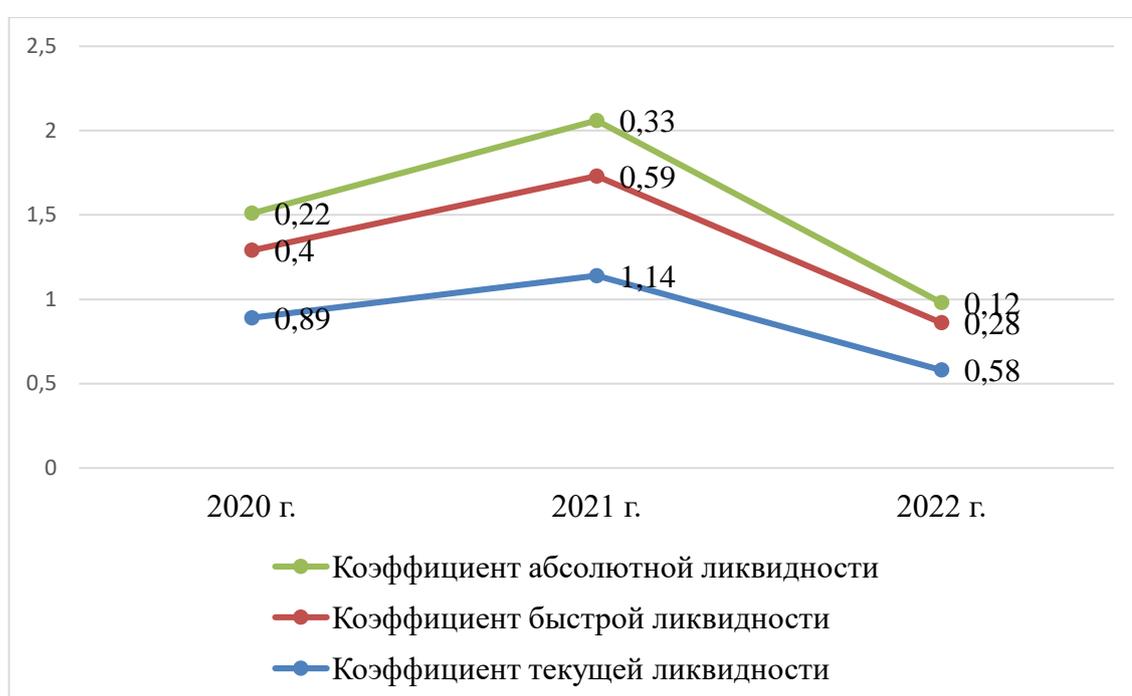


Рисунок 17 – Динамика коэффициентов ликвидности ООО «Лента» за 2020 г., 2021 г. и 9 мес. 2022 г.

На рисунке 17 видно несоответствие всех коэффициентов ликвидности установленным нормам. Также происходит ухудшение по всем показателям ликвидности ООО «Лента». Ухудшение показателей связано с высоким ростом краткосрочных обязательств предприятия.

Далее в таблице 8 проведен подробный анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения на 9 мес. 2022 г.

Таблица 8 – Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения на 9 мес. 2022 г., т. р.

Активы	На конец периода, т. р.	Прирост за период, %	Норма	Пассивы	На конец периода, т. р.	Прирост за период, %	Излишек/недостаток т. р.
A1.	21815280	-70	≥	П1.	117523673	+117,8	-95708393
A2.	27205447	+96,1	≥	П2.	59782750	-15,6	-32577303
A3.	54203028	+24,9	≥	П3.	37538967	-58,6	+16664061
A4.	200063110	+34,9	≤	П4.	88441475	+40,8	+111621635

В соответствии с таблицей 8 видно, что три из четырех рассмотренных соотношений не соответствуют норме. Высоколиквидных активов предприятия не хватает для покрытия наиболее срочных обязательств в размере – 95708393 т. р. Быстро реализуемых активов не хватает на покрытие среднесрочных обязательств в размере – 32577303 т. р. Также на предприятии присутствует излишек внеоборотных активов в размере – 111621635 т. р.

Далее в таблице 9 проведен анализ основных показателей, характеризующих уровень финансовой независимости и финансовой устойчивости предприятия за три года.

По данным таблицы 9 видно не соответствие всех коэффициентов финансовой устойчивости в течение последних трех лет. Коэффициент автономии снизился до 0,29 за три года, при норме более 0,45. Коэффициент финансового левериджа ухудшился до 2,43, при норме менее 1,22. Коэффициент покрытия инвестиций снизился до 0,42. Коэффициент маневренности собственного капитала ухудшился до -1,26 в 2022 г. Сформированная структура капитала ООО «Лента» в течение трех лет создает угрозы для финансовой устойчивости предприятия в связи с высокими объемами обязательств и недостаточной долей собственного капитала.

Таблица 9 – Анализ основных показателей, характеризующих уровень финансовой независимости и финансовой устойчивости ООО «Лента» за 2020 г., 2021 г. и 9 мес. 2022 г.

Показатели	Оптимальное значение	Значение			Динамика	
		2020 г.	2021 г.	9 мес. 2022 г.	2021 /2020 гг.	2022 /2021 гг.
Коэффициент автономии	0,45-0,7	0,34	0,32	0,29	-0,02	-0,03
Коэффициент финансового левериджа	менее 1,22, оптимальное 0,43-0,82	1,94	2,13	2,43	0,19	0,3
Коэффициент покрытия инвестиций	0,7 и более.	0,58	0,62	0,42	0,04	-0,2
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2 и более.	-0,85	-0,77	-1,26	0,08	-0,49

Далее на рисунке 18 рассмотрен показатель оборачиваемости собственного капитала ООО «Лента».

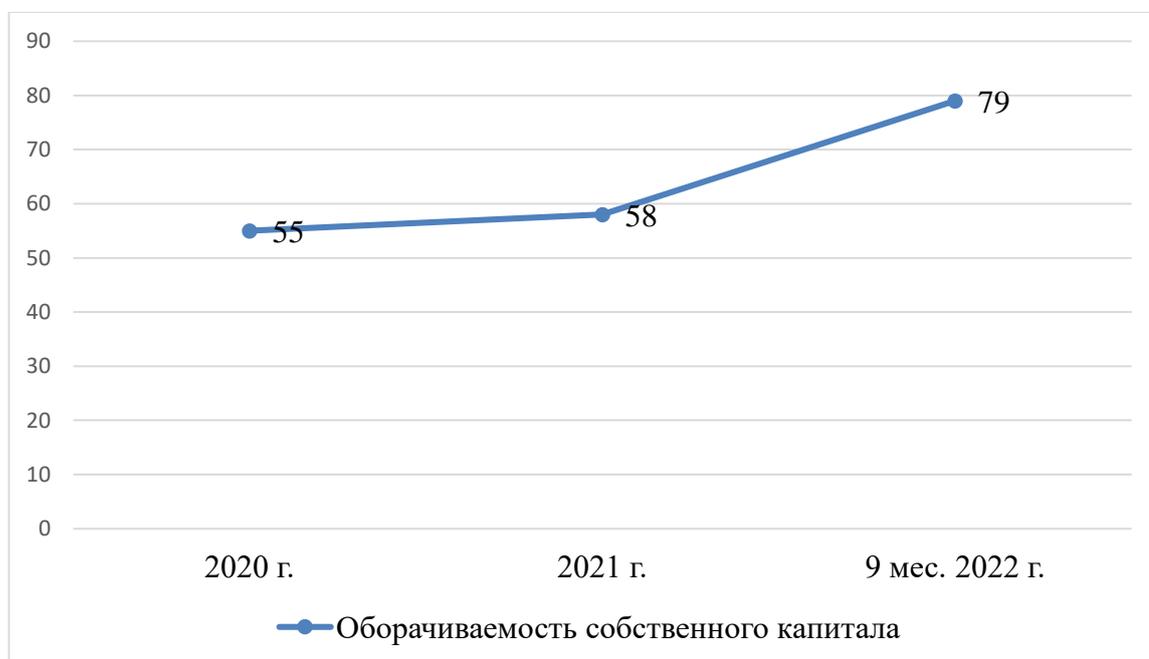


Рисунок 18 – Динамика оборачиваемости собственного капитала ООО «Лента» за 2020 г., 2021 г. и 9 мес. 2022 г., дни

В течение трех лет происходит замедление оборачиваемости собственного капитала предприятия связанное с недостаточным ростом выручки на фоне роста собственного капитала.

В заключении на рисунке 19 рассмотрена динамика оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Лента».

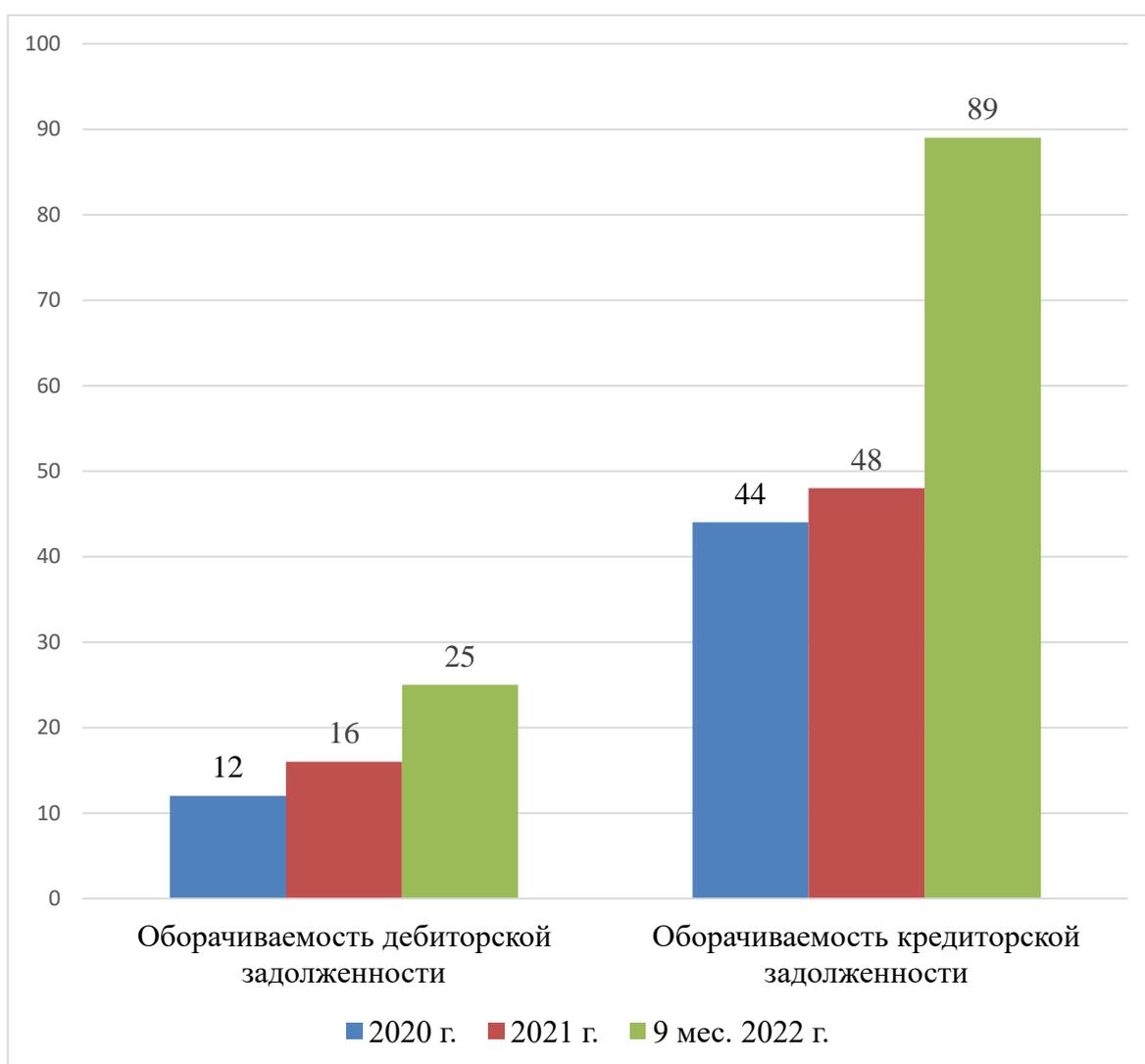


Рисунок 19 – Динамика оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Лента» за 2020 г., 2021 г. и 9 мес. 2022 г, дни

Оборачиваемость кредиторской задолженности демонстрирует скорость погашения собственной задолженности перед поставщиками и подрядчиками. Данный показатель у предприятия ООО «Лента» в течение трех лет ухудшился

на 45 дней. Благоприятным фактом является то, что скорость оборачиваемости дебиторской задолженности, не смотря на отрицательную динамику, на предприятии гораздо быстрее, что не создает дополнительных дефицитов финансов. Вместе с тем скорость оборачиваемости дебиторской задолженности также не соответствует норме.

В заключении аналитического раздела бакалаврской работы можно сделать вывод, что в настоящее время структура капитала предприятия ООО «Лента» создает угрозы для ликвидности, финансовой устойчивости и финансовой стабильности предприятия в целом. В результате анализ выявлен значительный рост краткосрочных обязательств предприятия, недостаток ликвидных активов для их погашения, ухудшение всех показателей финансовой устойчивости ООО «Лента» в течение трех лет. Выявленные проблемы требуют формирования направлений повышения эффективности использования капитала организации.

3 Разработка направлений повышения эффективности использования капитала организации ООО «Лента»

3.1 Направления повышения эффективности использования капитала организации ООО «Лента»

Формирование оптимальной структуры капитала – это процесс максимизации стоимости компании путем выбора оптимального соотношения между ее собственными и заемными (долговыми) источниками финансирования.

Для достижения повышения эффективности использования капитала компании необходимо учитывать ряд факторов, таких как:

- риск – более высокий уровень долга увеличивает риск финансового краха компании, что может привести к понижению ее стоимости. Поэтому компания должна выбирать соотношение долга и собственного капитала в зависимости от своей способности управлять риском;
- доходность – использование заемного капитала может увеличить доходность компании, так как проценты по долгу могут быть ниже, чем доходность по инвестициям, которые она сможет осуществить с его помощью. Однако, слишком большое количество долга может привести к повышенным процентным платежам, что может уменьшить прибыль компании;
- финансовые ограничения – компании могут сталкиваться с ограничениями на использование заемного капитала, например, минимальным кредитным рейтингом;
- налоги – процентные платежи по заемному капиталу могут быть вычетными расходами для налоговых целей, что уменьшает налоговую базу и, соответственно, налоговые платежи компании.

– гибкость – использование большого объема собственных средств обеспечивает компании большую гибкость, так как она не обязана выплачивать проценты по ним.

В целом, оптимизация структуры капитала требует баланса между риском и доходностью, а также учета финансовых ограничений, налоговых соображений и гибкости.

Создание рациональной структуры капитала компании в общем виде можно представить в виде 5 ключевых этапов, перечисленных на рисунке 20.



Рисунок 20 – Общий алгоритм создания рациональной структуры организации

При создании рациональной структуры капитала организации необходимо ориентироваться на особенности сферы деятельности компании, которые влияют на структуру капитала и источники финансирования.

В ходе анализа состава и структуры капитала ООО «Лента» было выявлено следующее:

- структура капитала организации ООО «Лента» состоит из собственных средств, краткосрочных и долгосрочных обязательств. Структура капитала ООО «Лента» по большей части состоит из краткосрочных обязательств;
- собственный капитал организации в течение трех лет растет. Рост собственного в 2021 г. составил 3,5%, в 2022 г. – 9,9%. Доля собственного капитала снизилась с 34% до 29%. Основная часть собственного капитала организации состоит из нераспределенной прибыли. Доля нераспределенной прибыли в собственном капитале организации увеличилась с 80% до 82%. Наибольший прирост нераспределенной прибыли наблюдается в 2022 г. – 12,4%. Уставный и добавочный капитал предприятия в течение трех лет не менялись;
- доля краткосрочных обязательств в структуре капитала организации ООО «Лента» значительно выросла за три года с 42% до 59%. Основной рост произошел в 2022 г. – 84,1%, в том числе наблюдается высокий рост по заемным средствам – 167,6%. Значительную долю в структуре краткосрочных обязательств предприятия в течение трех лет занимает кредиторская задолженность. Доля кредиторской задолженности в структуре капитала на конец периода анализа составляет – 39%. Вместе с тем заемные средства также занимают значительную долю в общем объеме краткосрочных обязательств – 19% в 2022 г.;
- доля долгосрочных обязательств на 9 мес. 2022 г. составила 12%, Долгосрочные обязательства предприятия снизились на 31,6% за три года.

Анализ эффективности использования капитала ООО «Лента» позволил сделать следующие выводы:

- показатель рентабельности собственного капитала в течение трех лет значительно снизил свое значение с 21% до 6,8% или на 14,2% за три года. Следовательно, эффективность вложенных собственных

средств в деятельность предприятия снижается. Однако в 2022г. происходит улучшение показателя относительно 2021 г.;

- наблюдается несоответствие всех коэффициентов ликвидности установленным нормам. Также происходит ухудшение по всем показателям ликвидности ООО «Лента». Ухудшение показателей связано с высоким ростом краткосрочных обязательств предприятия;
- в течение трех лет происходит замедление оборачиваемости собственного капитала предприятия, связанное с недостаточным ростом выручки на фоне роста собственного капитала;
- в организации присутствует не соответствие всех коэффициентов финансовой устойчивости. Коэффициент автономии снизился до 0,29 за три года, при норме более 0,45. Коэффициент финансового левериджа ухудшился до 2,43, при норме менее 1,22. Коэффициент покрытия инвестиций снизился до 0,42. Коэффициент маневренности собственного капитала ухудшился до -1,26 в 2022 г.

Следовательно, сформированная структура капитала ООО «Лента» в течение трех лет создает угрозы для финансовой устойчивости предприятия в связи с высокими объемами обязательств и недостаточной долей собственного капитала.

В связи с выявленными проблемами в формировании и эффективности использования капитала ООО «Лента», предлагаются следующие направления, представленные на рисунке 21 по их решению.

В настоящее время доля собственного капитала предприятия составляет 29%, при рекомендуемых значениях для данной отрасли в 45-55%. ООО «Лента» необходимо оптимизировать структуру капитала в сторону увеличения доли собственного капитала и сокращения доли краткосрочных обязательств, в том числе уменьшения объёмов кредиторской задолженности, а также долгосрочных обязательств предприятия до допустимых значений.

В современных условиях наиболее эффективным способом увеличения доли собственного капитала является реализация мероприятий, направленных на рост прибыли.

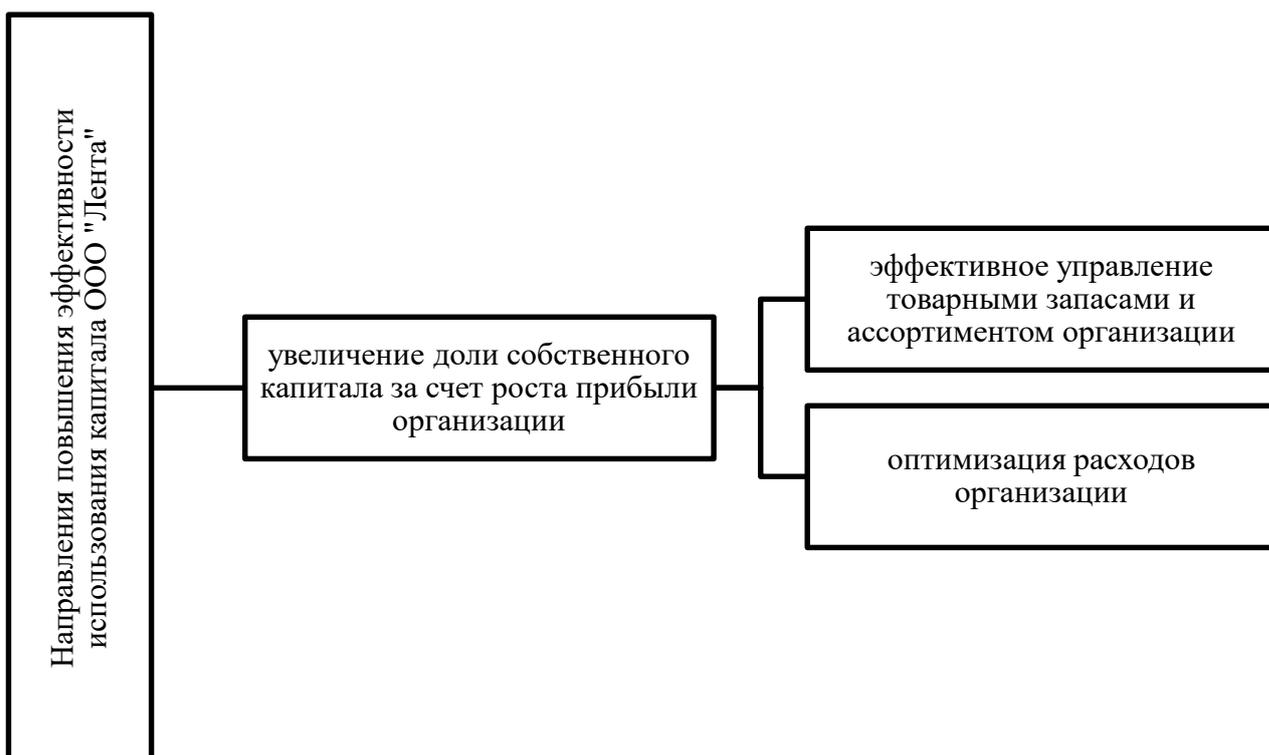


Рисунок 21 – Направления повышения эффективности использования капитала ООО «Лента»

Увеличить прибыль торговой организации можно различными способами, для ООО «Лента» предлагается использовать два направления увеличения прибыли:

- управление товарными запасами, торговым ассортиментом и ускорение их оборачиваемости;
- оптимизация расходов организации.

Важным этапом при построении механизма управления запасами торговой организации является управление ее товарным ассортиментом. В

ООО «Лента» в течение трех лет наблюдается рост запасов с 45921171 т. р. до 53651913 т. р. и ухудшение их оборачиваемости с 36 до 51 дня. Также в организации присутствует недостаток в высоколиквидных активах для покрытия срочных обязательств, что негативно влияет на показатели ликвидности организации. По всем этим причинам ООО «Лента» необходимо сформировать эффективный механизм управления товарными запасами, включающий следующие этапы, представленные на рисунке 22.



Рисунок 22 – Механизм управления товарными запасами ООО «Лента»

В рамках управления товарными запасами ООО «Лента» рекомендуется внедрить автоматизированную современную ERP программу по управления запасами. ERP-система – это программный комплекс для управления компанией. Такая система хранит и связывает между собой данные обо всех бизнес-процессах: чаще всего это продажи, бухгалтерия, производство, склад, закупки, управление персоналом и проектами. Одной из наиболее востребованных в настоящее время в сфере управления ресурсами предприятия является 1С: ERP Управление предприятием. 1С: ERP Управление предприятием («1С: ERP») – «это инновационное и эффективное решение для создания комплексной информационной системы управления любым предприятием. Этот продукт позволяет автоматизировать основные бизнес-процессы, контролировать ключевые показатели деятельности предприятия, организовать взаимодействие служб и подразделений, координировать деятельность производственных подразделений, оценивать эффективность деятельности предприятия, отдельных подразделений и персонала» [10, с. 167].

В таблице 10 рассмотрены основные подсистемы «1С: ERP Управление предприятием» в рамках управления товарными запасами и их основной функционал.

Таблица 10 – Основные подсистемы «1С: ERP Управление предприятием» в рамках управления товарными запасами

Название подсистемы	Функционал
Продажи	торговые рекомендации; потребности конкретного клиента по приобретению определенных товаров либо услуг; отгрузка и доставка продукции; оформление возврата товара от покупателя и корректировка его реализации.
Склад и доставка	функционал предусматривает возможность использования складских зон, отдельных областей хранения, рабочих участков или ячеек. Доступен контроль доставки товаров контрагентам и на свои склады от поставщиков.

Продолжение таблицы 10

Название подсистемы	Функционал
Закупки	регистрация и покупка товаров от разных поставщиков; контроль сроки поставки товаров; контроль расхода денежных средств и своевременную оплату поставщикам продукции; анализ причин сбоя при поставках; ведение учета дополнительных услуг и расходов при поставке продукции.
Производство	управлении производственными процессами, а также диспетчеризация этапов производства; планирование как материальных, так и производственных ресурсов.

Стоимость данного программного продукта составляет около 500 т. р. Высокую стоимость продукта перекрывает экономический эффект от ее внедрения.

«Оптимизация товарных запасов обеспечивает хорошо сбалансированные запасы для удовлетворения ожидаемого спроса, сокращая при этом затраты и улучшая контроль расходов на дополнительные закупки запасов. Простое прогнозирование и планирование запасов оставляет руководство компании открытым перед проблемами в достижении финансовых целей и ожиданий клиентов» [48, с. 148].

Вместе с тем в период кризиса многие компании сталкиваются с необходимостью оперативной адаптации бизнеса к изменившимся условиям, чтобы поддержать его эффективность, решив, тем самым, вопрос выживания. В этих условиях важнейшим из вопросов, возникающих перед руководством, становится вопрос сокращения расходов.

Основные направлениями сокращения расходов ООО «Лента» представлены на рисунке 23.



Рисунок 23 – Основные направления сокращения расходов ООО «Лента»

Уменьшение финансовых затрат, а также оптимизация структуры расходов, возможно только после тщательного анализа расходов и доходов организации и классификации.

Следовательно, предложенные направления эффективного управления товарными запасами и мероприятия по сокращению расходов ООО «Лента» позволят компании увеличить прибыль, и как следствие, нераспределенную прибыль организации. Рост нераспределенной прибыли на балансе организации позволит увеличить долю собственного капитала организации, а также частично погасить финансовые обязательства организации.

Экономическая эффективность предлагаемых мероприятий рассчитана в следующем пункте.

3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий

В данном пункте произведен расчет экономической эффективности предложенных ранее мероприятий по повышению эффективности использования капитала ООО «Лента».

Ожидается, что предложенные мероприятия по управлению товарными запасами, торговым ассортиментом и ускорению их оборачиваемости, а также мероприятия по сокращению расходов ООО «Лента» позволят компании нарастить показатели как прибыли от продаж, так и чистой прибыли.

Необходимое значение чистой прибыли составляет 15000000 т. р., что позволит повысить эффективность использования собственного капитала выше уровня альтернативной доходности, а также увеличит долю собственного капитала в структуре капитала ООО «Лента» за счет роста нераспределенной прибыли организации. При достижении запланированного уровня чистой прибыли, нераспределенная прибыль организации увеличится с 72900892 т. р. до 142900892 т. р. При изменении данных показателей произойдет изменение показателя рентабельности собственного капитала следующим образом, представленным на рисунке 24.



Рисунок 24 – Изменение рентабельности собственного капитала после реализации мероприятий, %

На рисунке 24 видно значительное улучшение рентабельности собственного капитала при увеличении чистой прибыли предприятия. Рост показателя составит – 3%.

Рост нераспределенной прибыли изменит структуру капитала организации ООО «Лента» следующим образом, представленным на рисунке 25.

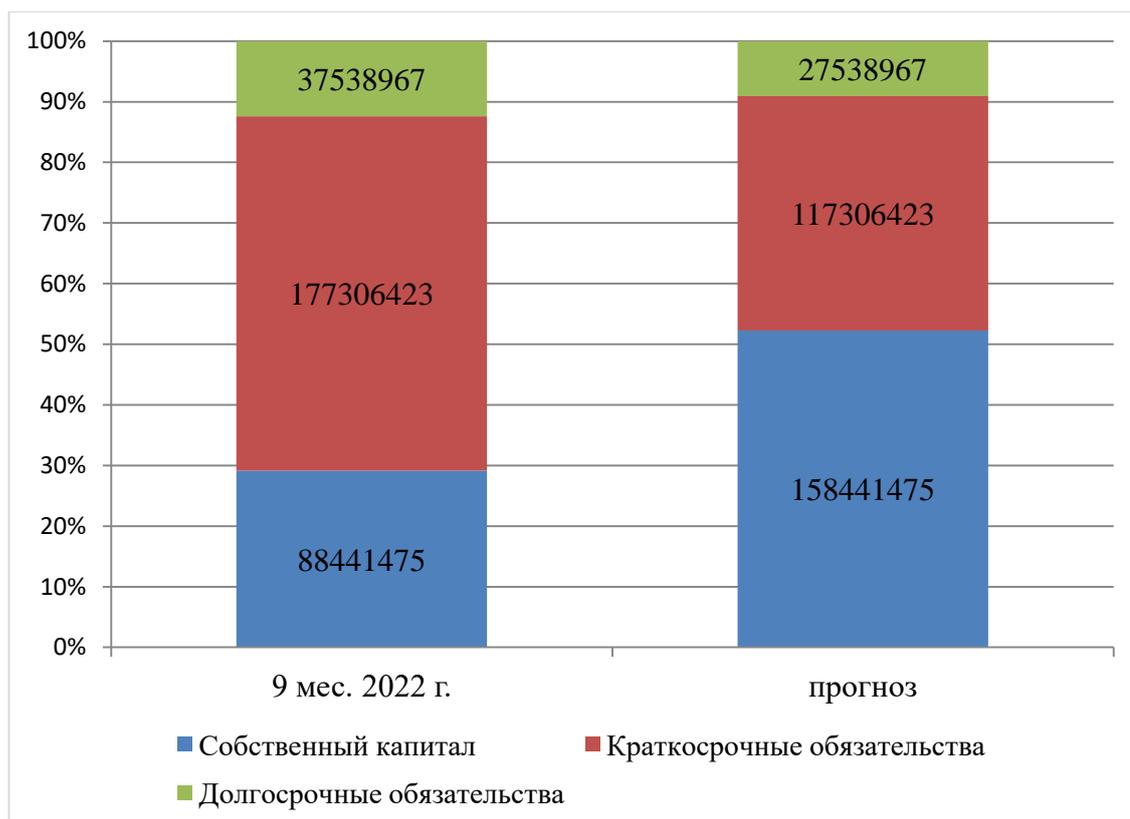


Рисунок 25 – Изменение структуры капитала ООО «Лента» после реализации предложенных мероприятий, тыс. руб.

Реализация предложенных в работе рекомендаций позволит в первый год их внедрения повысить долю собственного капитала до 52% в структуре капитала организации, снизить долю краткосрочных обязательств до 39%.

Рост доли собственного капитала благоприятно отразится на показателях ликвидности организации. Изменение показателей ликвидности ООО «Лента» представлено в таблице 11.

Таблица 11 – Изменение показателей ликвидности ООО «Лента» после реализации предложенных мероприятий

Показатель	Значение		Изменение
	2022 г.	прогноз	
Коэффициент текущей ликвидности	0,58	0,88	0,3
Коэффициент быстрой ликвидности	0,28	0,42	0,14
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,12	0,19	0,07

В таблице 11 видно улучшение всех показателей ликвидности ООО «Лента» после изменения структуры капитала организации. Коэффициент текущей ликвидности увеличится до 0,88, коэффициент быстрой ликвидности улучшится до 0,42, коэффициент абсолютной ликвидности составит 0,19. В организации значительно улучшатся соотношения ликвидных активов и краткосрочных обязательств.

В заключении пункта рассмотрено, как предложенные мероприятия по повышению эффективности капитала ООО «Лента» улучшат значения коэффициентов финансовой устойчивости, таких как коэффициент автономии и коэффициент финансового левериджа. Изменение данных показателей изображено на рисунке 26.

Соответственно, предложенные мероприятия в части оптимизации структуры капитала улучшат коэффициент автономии до 0,52. Коэффициент финансового левериджа улучшится до 0,91.

Продолжение реализации предложенных мероприятий по повышению эффективности использования капитала ООО «Лента» позволят со временем улучшить все коэффициенты финансовой устойчивости организации до нормативных значений.

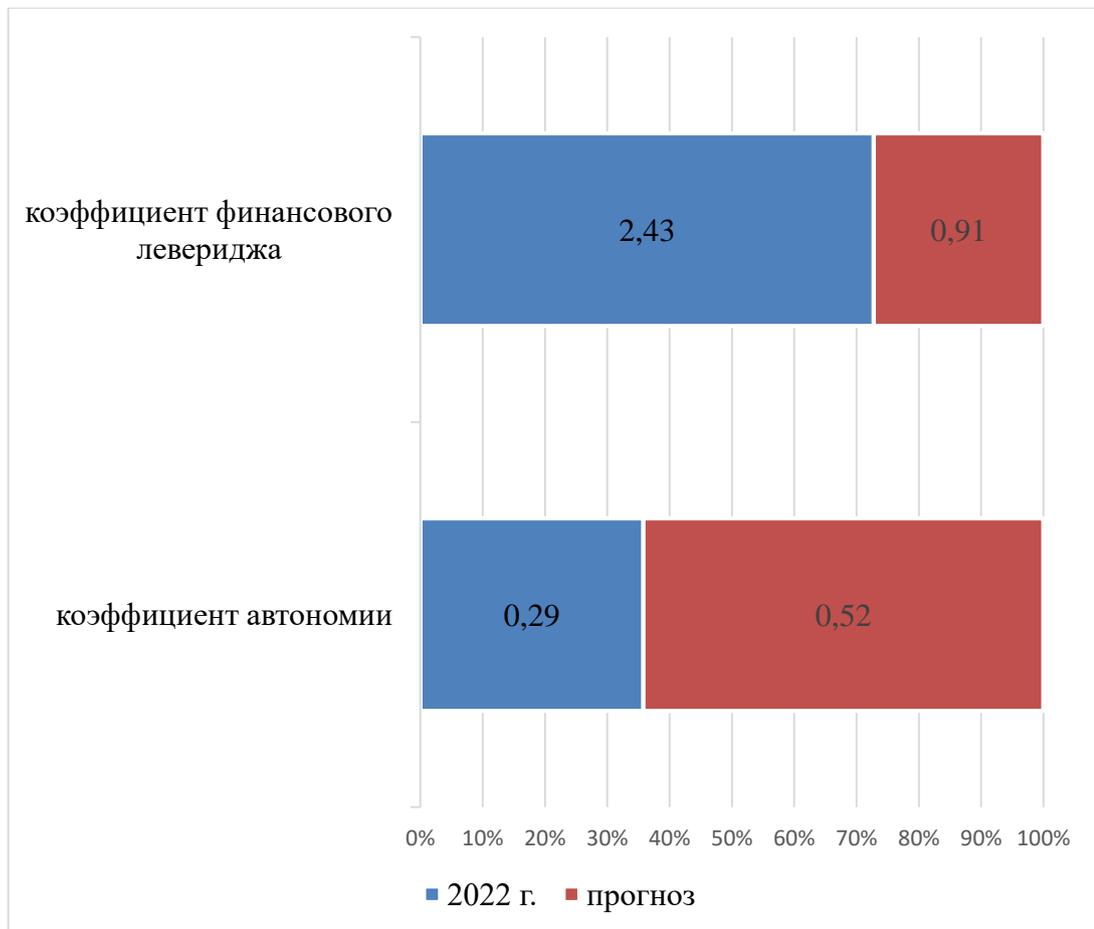


Рисунок 26 – Динамика коэффициента автономии и коэффициента финансового левериджа после реализации мероприятий

Предложенные в третьем разделе исследования направления повышения эффективности использования капитала ООО «Лента», такие как эффективное управление товарными запасами, торговым ассортиментом, а также направления сокращения расходов организации, позволят в первый год их внедрения повысить долю собственного капитала до 52% в структуре капитала организации, снизить долю краткосрочных обязательств до 39%, повысить рентабельность собственного капитала до 9,5%, улучшить все коэффициенты ликвидности организации, а также улучшить коэффициент автономии до 0,52 и коэффициент финансового левериджа до 0,91. Следовательно, предложенные в работе направления повышения эффективности использования капитала ООО «Лента» эффективны.

Заключение

Эффективность деятельности любой организации, прежде всего, определяется особенностями формирования и управления капиталом. В связи с этим направления повышения эффективности формирования и использования капитала являются ключевым элементом финансовой политики каждого предприятия.

В первом разделе бакалаврской работы рассмотрено экономическое содержание капитала организации, его состав, структура, также рассмотрены основные методы анализа капитала организации и способы управления им.

Капитал играет важную роль в деятельности предприятия, поскольку он обеспечивает необходимые ресурсы для создания и поддержания бизнеса. Капитал – это ресурс, который используется для производства товаров и услуг. Он включает в себя финансовые, физические и человеческие ресурсы, которые используются для создания бизнеса и достижения прибыли. Анализ структуры и состава капитала предприятия является важным инструментом для понимания финансового состояния предприятия, принятия финансовых решений и определения рисков, связанных с финансированием его деятельности. Анализ структуры и состава капитала проводится различными методами, учитывающими его движение, эффективность использования, влияние на финансовую устойчивость и ликвидность организации.

Во втором разделе бакалаврской работы дана характеристика ООО «Лента», а также проанализирован состав и структура капитала организации и оценена эффективность его использования.

В ходе анализа состава и структуры капитала ООО «Лента» было выявлено следующее:

- структура капитала организации ООО «Лента» состоит из собственных средств, краткосрочных и долгосрочных обязательств. Структура капитала ООО «Лента» по большей части состоит из краткосрочных обязательств;

- собственный капитал организации в течение трех лет растет. Рост собственного в 2021 г. составил 3,5%, в 2022 г. – 9,9%. Доля собственного капитала снизилась с 34% до 29%. Основная часть собственного капитала организации состоит из нераспределенной прибыли. Доля нераспределенной прибыли в собственном капитале организации увеличилась с 80% до 82%. Наибольший прирост нераспределенной прибыли наблюдается в 2022 г. – 12,4%. Уставный и добавочный капитал предприятия в течение трех лет не менялись;
- доля краткосрочных обязательств в структуре капитала организации ООО «Лента» значительно выросла за три года с 42% до 59%. Основной рост произошел в 2022 г. – 84,1%, в том числе наблюдается высокий рост по заемным средствам – 167,6%. Значительную долю в структуре краткосрочных обязательств предприятия в течение трех лет занимает кредиторская задолженность. Доля кредиторской задолженности в структуре капитала на конец периода анализа составляет – 39%. Вместе с тем заемные средства также занимают значительную долю в общем объеме краткосрочных обязательств – 19% в 2022 г.;
- доля долгосрочных обязательств на 9 мес. 2022 г. составила 12%, Долгосрочные обязательства предприятия снизились на 31,6% за три года.

Анализ эффективности использования капитала ООО «Лента» позволил сделать следующие выводы:

- показатель рентабельности собственного капитала в течение трех лет значительно снизил свое значение с 21% до 6,8% или на 14,2% за три года. Следовательно, эффективность вложенных собственных средств в деятельность предприятия снижается. Однако в 2022г. происходит улучшение показателя относительно 2021 г.;
- наблюдается несоответствие всех коэффициентов ликвидности установленным нормам. Также происходит ухудшение по всем

- показателям ликвидности ООО «Лента». Ухудшение показателей связано с высоким ростом краткосрочных обязательств предприятия;
- в течение трех лет происходит замедление оборачиваемости собственного капитала предприятия связанное с недостаточным ростом выручки на фоне роста собственного капитала до 89 дней;
 - в организации присутствует не соответствие всех коэффициентов финансовой устойчивости. Коэффициент автономии снизился до 0,29 за три года, при норме более 0,45. Коэффициент финансового левериджа ухудшился до 2,43, при норме менее 1,22. Коэффициент покрытия инвестиций снизился до 0,42. Коэффициент маневренности собственного капитала ухудшился до -1,26 в 2022 г. Сформированная структура капитала ООО «Лента» в течение трех лет создает угрозы для финансовой устойчивости предприятия в связи с высокими объемами обязательств и недостаточной долей собственного капитала.

Следовательно, сформированная структура капитала ООО «Лента» в течение трех лет создает угрозы для финансовой устойчивости предприятия в связи с высокими объемами обязательств и недостаточной долей собственного капитала.

В третьем разделе бакалаврской работы, на основе полученных результатов анализа состава и структуры капитала ООО «Лента». В разделе предложены направления повышения эффективности использования капитала организации ООО «Лента»:

- направления по формированию эффективного механизма управления товарными запасами, торговым ассортиментом и ускорение его оборачиваемости, а также автоматизация процессов управления запасами на предприятии ООО «Лента»;
- направления сокращения расходов ООО «Лента» за счет оптимизации бизнес процессов, снижения логистических,

производственных расходов, инвестиций денежных средств в современное оборудование и так далее.

Предложенные в третьем разделе исследования направления повышения эффективности использования капитала ООО «Лента», такие как эффективное управление товарными запасами, торговым ассортиментом, а также направления сокращения расходов организации, позволят в первый год их внедрения повысить долю собственного капитала до 52% в структуре капитала организации ООО «Лента», снизить долю краткосрочных обязательств до 39%, повысить рентабельность собственного капитала до 9,5%, улучшить все коэффициенты ликвидности организации, а также улучшить коэффициент автономии до 0,52 и коэффициент финансового левериджа до 0,91. Следовательно, предложенные в работе направления повышения эффективности использования капитала ООО «Лента» эффективны, цель работы выполнена.

Список используемой литературы

1. Абдукаримов И. Т., Абдукаримова Л. Г. Изучение состояния и использования собственного капитала предприятия на основе бухгалтерской отчетности // Социально-экономические явления и процессы. 2018. № 3. С. 9-18.
2. Алейникова Т. А., Никулина С. Н., Рознина Н. В., Карпова М. В. Система управления материальными затратами // Актуальные вопросы современной экономики. 2021. №10. С. 494-500.
3. Аюшиев А. Д. Финансы предприятий и организаций: учеб. пособие / А.Д. Аюшиев. 2-е изд., перераб. и доп. Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2018. 347с.
4. Барбашина Е. В., Рознина Н. В., Карпова М. В., Никулина С. Н. Оценка уровня финансовой безопасности ЗАО "Степное" Половинского района // Актуальные вопросы современной экономики. 2021. № 11. С. 15-21.
5. Бесчетная С. В. Развитие методики учета, анализа и аудита собственного капитала коммерческой организации: монография / С.В. Бесчетная. Ростов н/Д: РГСУ, 2018. 322 с.
6. Безруких П. С. Бухгалтерский учёт: учебник / П.С. Безруких. М.: Бухгалтерский учёт, 2019. 527 с.
7. Бурса И. А., Тахумова О. В., Михлева И. И. Анализ финансовых ресурсов организации и источников их формирования // Экономика и предпринимательство. 2021. № 3 (128). С. 1082– 1086.
8. Гнатышина Е. А., Лысенко Ю. В., Лысенко М. В., Гордеева Д. С., Корнеев Д.Н. Модель анализа и оценка риска платежеспособности // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2019. Т. 8. № 3(28). С. 143–148.
9. Голубева Е. С., Никулина С. Н., Рознина Н. В., Карпова М. В. Финансовые результаты в учетно-контрольной системе предприятия // Актуальные вопросы современной экономики. 2021. №10. С.319-324.

10. Даутов Д. Д., Карпова М. В., Рознина Н. В., Никулина С. Н. Совершенствование управления развитием малого и среднего предпринимательства // Актуальные вопросы современной экономики. 2021. № 11. С. 127-139.
11. Егоршева Н. И. Теоретические основы формирования и использования финансовых ресурсов коммерческих организаций // Вестник магистратуры. 2019. № 10–4 (97). С. 22–24.
12. Карпова М. В., Рознина Н. В., Никулина С. Н., Дуничева С. Г. Анализ социально-экономических показателей деятельности организации // Актуальные вопросы современной экономики. 2021. № 11. С. 30-40.
13. Карпова М. В., Барбашина Е. В., Никулина С. Н., Рознина Н. В. Оценка уровня финансовой безопасности ЗАО «Степное» Половинского района // Актуальные вопросы современной экономики. 2021. №11. С. 15-21.
14. Карпова М. В., Рознина Н. В., Никулина С. Н., Дуничева С. Г. Анализ социально-экономических показателей деятельности организации // Актуальные вопросы современной экономики. 2021. № 11. С. 30-40.
15. Квакина А.С., Рознина Н. В., Карпова М. В., Никулина С. Н. Оценка уровня банкротства хозяйствующего субъекта // Актуальные вопросы современной экономики. 2021. № 10. С. 372-378.
16. Куркулин И. А. Проблема оптимальной структуры капитала компаний // Universum: экономика и юриспруденция. 2022. № 7 (94). С. 4-6.
17. Курлеев В. А. Анализ финансового состояния предприятия: сущность, значение // Карельский научный журнал. 2018. № 4(13). С. 39–42.
18. Леонтьева А. В. Анализ рентабельности компании на основе модели «Дюпон» // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. 2018. № 2(5). С. 11–13.
19. Мельник М. В., Егорова С. Е., Калакова Н. Г., Юданова Л. А. Бухгалтерский учет в коммерческих организациях: учебное пособие. М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2018. 479 с.

20. Мороз Н. Ю., Солопова Е. С. Ликвидность и платежеспособность как основные показатели финансового состояния организации // Вопросы устойчивого развития общества. 2021. №4. С.78-82
21. Мушруб В. А., Соболев В. Н. Методические замечания к оценке бизнеса методом Гордона // Общество: политика, экономика, право. 2018. № 10. С. 56–59.
22. Мягкова М. В., Кузнецова Е. Г., Шилкина Т. Е. Оптимизация структуры финансовых ресурсов организации // Вестник Российского университета кооперации. 2022. № 2 (48). С. 38-44.
23. Мязин В. Д. Развитие методов оценки влияния структуры капитала на стоимость компании // Modern Economy Success. 2022. № 2. С. 207-211.
24. Наджафова М. Н., Латышева З. И., Бондарева Г. А. Учет и анализ заемных источников финансирования на предприятиях региона в условиях пандемии // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2022. № 5-3. С. 389-395.
25. Николаева Д. В., Полякова М. А. Алгоритм построения оптимальной структуры капитала компании // Достижения науки и образования. 2022. № 4 (84). С. 6-10.
26. Нурмагамбетова Ф. А., Рознина Н. В., Карпова М. В., Никулина С. Н. Оценка имущественного и финансового положения ООО «ЮжУралгипс» // Актуальные вопросы современной экономики. 2021. №10. С. 484-493.
27. Нурмагамбетова Ф. А., Рознина Н. В., Карпова М. В., Никулина С. Н. Оценка финансово-хозяйственной деятельности организации // Актуальные вопросы современной экономики. 2021. № 10. С. 407-412.
28. Нурмухамедова Х.Ш. Собственный капитал: проблемы теории и практики учета // Экономика и управление: проблемы, решения. 2021. Т. 2. № 2 (110). С. 78-82.
29. Бердни Онисим С. М. Финансы акционерного общества: Учебник. 2-е изд., испр. и доп. / С.М. Онисим, П.Н. Марич. Львов: Магнолия Плюс, 2020. 367 с.

30. Осипова А. И., Дубовик А. В. Бухгалтерский учет и анализ капитала организации: цели и задачи управления // Управленческий учет. 2022. № 7-3. С. 568-574.
31. Официальный сайт ООО «Лента» [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://lenta.com/> (дата обращения 16.04.2023 г.).
32. Панина И. В., Гущина М. Ю. Анализ заемного капитала организации // Вестник Воронежского государственного университета. Серия: Экономика и управление. 2022. № 2. С. 45-56.
33. Пекин С. Д., Фокеева К. В. Расчет эффекта финансового рычага на основе финансовой отчетности // Science Time. 2018. № 10 (22). С. 277–281.
34. Пестрякова Т. П. Механизм формирования финансовой политики организации / Т. П. Пестрякова, О. Н. Чувилова, А. Г. Григораш. М.: Колос, 2017. 96 с.
35. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий и Инструкция по его применению: утвержден Приказом Минфина РФ от 31.10.2000 г. № 94н. [Электронный ресурс]. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_29165/ (дата обращения 10.08.2022).
36. Пласкова Н. С. Информационно-аналитическое обеспечение управления структурой финансовых ресурсов организации // Финансовый менеджмент. 2020. № 5. С. 3–12.
37. Полуянцевич О. И. Факторный анализ рентабельности собственного капитала предприятия по методу Дюпон // Juvenis scientia. № 9. 2018. С. 17–19.
38. Приказ Минфина России от 06.05.1999 N 32н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99» (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 N 1791) [Электронный ресурс] // СПС КонсультантПлюс. (дата обращения 16.09.2022 г.).

39. Приказ Минфина России от 06.05.1999 N 33н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99» (Зарегистрировано в Минюсте России 31.05.1999 N 1790) [Электронный ресурс] // СПС КонсультантПлюс. (дата обращения 16.09.2022 г.).
40. Рознина Н. В., Карпова М. В., Никулина С. Н., Дуничева С. Г. Оценка уровня финансового состояния организации // Актуальные вопросы современной экономики. 2021. № 10. С. 133-137.
41. Рознина Н. В., Карпова М. В., Никулина С. Н., Дуничева С. Г. Оценка эффективности использования капитала аграрного хозяйства // Актуальные вопросы современной экономики. 2021. №10. С. 300-305.
42. Рознина Н. В., Карпова М. В., Овчинникова Ю. И. Стратегия эффективности использования основного капитала в обеспечении производственной безопасности сельскохозяйственной организации // Основные направления развития агробизнеса в современных условиях: Сборник статей по материалам II Всероссийской (национальной) научно-практической конференции, Курган, 20 июня 2018 года / Под общей редакцией С.Ф. Сухановой. Курган: Курганская государственная сельскохозяйственная академия им. Т.С. Мальцева, 2018. С. 269-274.
43. Савицкая Г. В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. М.: ИНФРА-М, 2018. 649 с.
44. Салова А. А., Аджиев Д. О. Управление капиталом экономического субъекта // Modern Science. 2022. № 3-1. С. 57-61.
45. Ткачук Н. В. Бухгалтерский учет: учебное пособие. СПб.: Санкт-Петербургский государственный экономический университет, 2020. 164 с.
46. Тодыбаева А. В., Нурмухамедова Х. Ш. Бухгалтерский учет и анализ собственного капитала организации // Хроноэкономика. 2022. № 2 (36). С. 147-151.

47. Федеральный закон от 06.12.2011 №402-ФЗ (ред. от 26.07.2019) «О бухгалтерском учете» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020) [Электронный ресурс] // Режим доступа: www.consultant.ru (дата обращения – 17.09.2022 г.).
48. Чекиев А., Джолдошева Т. Ю. Управление структурой источников финансирования деятельности предприятия // М. Рыскулбеков атындагы Кыргыз экономикалык университетинин кабарлары. 2022. № 1 (54). С. 147-150.
49. Шарикова И. В., Шариков А. В., Фефелова Н. П. Формирование и использование финансовых ресурсов аграрных предприятий (региональный аспект) // Региональная экономика: теория и практика. 2020. Т. 18. № 9 (480). С. 1750–1770.
50. Щербинина И. С. Анализ платежеспособности АО "Конти-рус" / И. С. Щербинина, А. М. Конорев // Экономика регионов: источники роста: II Всероссийская научно-практическая конференция: сборник научных статей, Курск, 23 ноября 2021 года. Курск: Курский государственный университет, 2021. С. 176-179.
51. Широкова Е. А., Рознина Н. В., Карпова М. В., Никулина С. Н. Экономико-статистический анализ финансового состояния предприятия // Актуальные вопросы современной экономики. 2021. № 10. С. 150-159.
52. Эмиралиева Е. Р. Необходимость оценки финансового состояния организации / Е. Р. Эмиралиева, А. В. Захарян // Вектор экономики. 2019. № 10 (28). С. 81.
53. Эркенова Ф. Ш. Диагностика изменения финансового состояния предприятия и рекомендации по его улучшению / Ф. Ш. Эркенова // Статистические и эконометрические исследования социально-экономических систем аграрно-ориентированного региона: Сборник научных трудов по материалам VIII Международной научно-практической конференции, Ставрополь, 17 февраля 2021 года. Ставрополь: Издательство "АГРУС", 2021. С. 159-165.

54. Юлдашева Л. Ф. Оценка финансового состояния предприятия по данным бухгалтерского баланса // Международный академический вестник. 2018. № 4. С. 63-65.

55. Ярошенко Е. А. Процесс управления финансовыми ресурсами компании и пути его оптимизации // Экономика и менеджмент систем управления. 2021. № 3 (41). С. 75–83.

56. De Galhau F.V. Constructing the possible trinity of innovation, stability and regulation for digital finance // Financial stability in the digital era. Financial Stability Review. 2018. № 20. P. 7–13.

57. Fundamentals of Corporate finance. Richard A. Brealey, Stewart C. Myers, Alan J. Marcus. University of Phoenix. 2014. 639 p. 66.

58. Journal of Financial Stability [Электронный ресурс] // URL: <https://www.journals.elsevier.com/journal-of-financial-stability>. (дата обращения – 06.02.2022 г.).

Приложение А

Бухгалтерский баланс ООО «Лента» за 2021 г.

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2021 г.

Организация: Общество с ограниченной ответственностью «Лента»

Идентификационный номер налогоплательщика: _____

Вид экономической деятельности: Детские и розничная торговля

Организационно-правовая форма / форма собственности: Общество с ограниченной ответственностью / частная собственность

Единица измерения: тыс. руб.

Местонахождение (адрес): 197374, г. Санкт-Петербург, ул. Соколиная, в. 112, лит. В

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ

Наименование аудиторской организации (фирмы, инд. отчетство (при наличии) индивидуального аудитора): ООО «Лента энд Биз»

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации / индивидуального аудитора: _____

Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации / индивидуального аудитора: _____

		К О Д Ы	
Форма по ОКУД		0710001	
Дата (число, месяц, год) по ОКПО		31.12.21	
ИНН		7814148471	
по ОКВЭД 2		46.29, 47.11, 46.90	
по ОКФС / ОКФС		22300	16
по ОКЕИ		384	

		ИНН	ОСРН	ОСГНП
		7709382532		
			102773970203	

Показатель	Наименование показателя	Код	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
			2021 г.	2020 г.	2019 г.
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
4	Нематериальные активы	1110	49 236	21 475	18 266
	Результаты исследований и разработок	1120			
	Нематериальные поисковые активы	1130			
	Материальные поисковые активы	1140			
5	Основные средства	1150	125 438 177	134 483 922	134 265 744
	Доходные вложения в материальные ценности	1160			
6	Финансовые вложения	1170	7 685 074	1 169 839	828 387
19	Отложенные налоговые активы	1180	3 857 573	959 204	611 176
10	Прочие внеоборотные активы	1190	5 263 840	6 709 522	12 405 570
	ИТОГО по разделу I	1100	142 293 900	143 343 962	148 269 343
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
7	Запасы	1210	52 007 347	45 921 771	41 786 459
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	474 927	605 399	1 558 384
8	Дебиторская задолженность	1230	25 418 025	17 184 883	13 873 096
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
9	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	31 564 532	20 705 484	72 768 098
	Прочие оборотные активы	1260	190 072	257 969	39 896
	ИТОГО по разделу II	1200	169 655 104	84 675 506	130 045 843
	БАЛАНС	1600	251 949 004	228 019 468	278 315 186

Показатель	Наименование показателя	Код	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
			2021 г.	2020 г.	2019 г.
ПАССИВ					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
11	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 271 715	1 271 715	1 271 715
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Дополнительный капитал (без переоценки)	1350	14 268 868	14 268 868	14 268 868
	Резервный капитал	1360			
	Нераспределенная прибыль (включая убыток)	1370	64 872 878	62 091 091	47 280 693
	ИТОГО по разделу III	1300	80 413 461	77 631 674	62 821 276
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
12	Заемные средства	1410	70 874 807	50 076 174	85 298 152
19	Отложенные налоговые обязательства	1420	4 330 727	4 800 528	3 383 395
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	ИТОГО по разделу IV	1400	75 205 534	54 876 702	88 681 547
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
12	Заемные средства	1510	21 506 483	33 024 151	68 442 386
14	Кредиторская задолженность	1520	70 876 963	58 421 081	53 961 343
	Долги будущим периодам	1530			
13	Оценочные обязательства	1540	3 946 559	4 065 860	2 468 432
	Прочие обязательства	1550			
	ИТОГО по разделу V	1500	96 330 009	95 511 092	124 812 362
	БАЛАНС	1700	251 949 004	228 019 468	278 315 186

Руководитель: Сорокин В.Л.
приглашенный подписант

10 января 2022 г.



Рисунок А.1 – Бухгалтерский баланс ООО «Лента» за 2021 г.

Приложение Б

Бухгалтерский баланс ООО «Лента» на 30.09.2022 г.

Бухгалтерский баланс
на 30 сентября 20 22 г.

Организация Общество с ограниченной ответственностью "Лента" Форма по ОКУД _____
Дата (число, месяц, год) _____

Идентификационный номер налогоплательщика _____ по ОКПО _____
ИНН _____

Вид экономической деятельности Оптовая и розничная торговля по ОКВЭД 2 _____

Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью/ частная собственность по ОКОПФ/ОКФС _____

Единица измерения: тыс. руб. _____ по ОКЕИ _____

Местонахождение (адрес) 197374, г. Санкт-Петербург, ул. Савушкина, д.112, лит.Б

Коды		
0710001		
30	09	2022
71385386		
7814148471		
46.39, 47.11, 46.90		
12300	16	
384		

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ

Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора _____

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора _____

Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора _____

ИНН	
ОГРН/ОГРНИП	

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 сентября	На 31 декабря	На 31 декабря
			20 22 г.	20 21 г.	20 20 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	14 782	49 236	21 475
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	183 303 986	125 438 177	134 483 922
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	7 306 076	7 685 074	1 169 839
	Отложенные налоговые активы	1180	3 854 262	3 857 573	959 204
	Прочие внеоборотные активы	1190	5 584 004	5 283 840	6 709 522
	В т.ч.				
	Незавершенное строительство	1191	3 213 139	3 232 616	3 613 741
	Авансы на капитальное строительство	1192	352 619	175 652	1 232 269
	Расходы будущих периодов в инвестиции	1193	2 018 246	1 855 572	1 863 512
	Итого по разделу I	1100	200 063 110	142 293 900	143 343 982
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	53 651 913	52 007 547	45 921 771
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	396 938	474 927	605 399
	Дебиторская задолженность	1230	27 205 447	25 418 025	17 184 883
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	21 815 280	31 564 532	20 705 484
	Прочие оборотные активы	1260	154 177	190 073	257 969
	Итого по разделу II	1200	103 223 755	109 655 104	84 675 506
	БАЛАНС	1600	303 286 865	251 949 004	228 019 488

Рисунок Б.1 – Бухгалтерский баланс ООО «Лента» на 30.09.2022 г.

Продолжение приложения Б

Форма 0710001 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 сентября 20 22 г.	На 31 декабря 20 21 г.	На 31 декабря 20 20 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 271 715	1 271 715	1 271 715
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	14 268 868	14 268 868	14 268 868
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	72 900 892	64 872 878	62 091 091
	Итого по разделу III	1300	88 441 475	80 413 461	77 631 674
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	32 874 807	70 874 807	50 076 174
	Отложенные налоговые обязательства	1420	4 664 160	4 330 727	4 800 528
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	37 538 967	75 205 534	54 876 702
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	57 546 975	21 506 485	33 024 151
	Кредиторская задолженность	1520	117 523 673	70 876 965	58 421 081
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	2 235 775	3 946 559	4 065 860
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	177 306 423	96 330 009	95 511 092
	БАЛАНС	1700	303 286 865	251 949 004	228 019 468

Руководитель _____
(подпись)

24 октября

Рисунок Б.2 – Бухгалтерский баланс ООО «Лента» на 30.09.2022 г.

Приложение В

Отчёт о финансовых результатах ООО «Лента» на 31.12.2021 г.

Отчет о финансовых результатах		за _____ год _____ 2021 г.		К О Д Ы	
		Форма по ОКУД	0710002		
Организация: <u>Общество с ограниченной ответственностью "Лента"</u>		Дата (число, месяц, год)	31.12.21		
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО	71385386		
		ИНН	7814148471		
Вид экономической деятельности: <u>Оптовая и розничная торговля</u>		по ОКВЭД 2	46.39, 47.11, 46.90		
Организационно-правовая форма/форма собственности: <u>Общество с ограниченной ответственностью частная собственность</u>		по ОКОПФ / ОКФС	12300	16	
Единица измерения: <u>тыс. руб.</u>		по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2021 г.	За 2020 г.
16	Выручка	2110	495 877 663	468 171 778
16	Себестоимость продаж	2120	(359 122 559)	(338 847 855)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	136 755 104	129 323 923
16	Коммерческие расходы	2210	(114 904 995)	(101 980 860)
16	Управленческие расходы	2220	(1 935 428)	(2 902 852)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	19 914 681	24 440 211
	Доходы от участия в других организациях	2310	-----	-----
	Проценты к получению	2320	780 313	570 354
	Проценты к уплате	2330	(5 826 333)	(6 903 734)
17	Прочие доходы	2340	9 950 123	7 726 504
17	Прочие расходы	2350	(21 169 137)	(7 214 434)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3 649 647	18 618 901
19	Налог на прибыль	2410	(867 860)	(3 137 726)
	в т.ч.			
	текущий налог на прибыль	2411	(4 236 030)	(4 028 621)
	отложенный налог на прибыль	2412	3 368 170	890 895
	Прочее	2460	-----	(670 777)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	2 781 787	14 810 398

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2021 г.	За 2020 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-----	-----
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-----	-----
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода		-----	-----
	Совокупный финансовый результат периода	2500	2 781 787	14 810 398
СПРАВОЧНО				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-----	-----
	Разведенная прибыль (убыток) на акцию	2910	-----	-----

Руководитель: Сорокин В.Т. (подпись) (расшифровка подписи)

30 марта 2022 г.



Рисунок В.1 – Отчёт о финансовых результатах ООО «Лента» на 31.12.2021г.

Приложение Г

Отчёт о финансовых результатах ООО «Лента» на 30.09.2022 г.

Отчет о финансовых результатах
за 9 месяцев 20 22 г.

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)

Организация Общество с ограниченной ответственностью "Лента" по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____
Вид экономической деятельности Оптовая и розничная торговля по ОКВЭД 2
Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью/ частная собственность по ОКОПФ/ОКФС
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ

Коды		
0710002		
30	09	2022
71385386		
7814148471		
46.39, 47.11, 46.90		
12300	16	
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 9 месяцев 20 22 г.	За 9 месяцев 20 21 г.
	Выручка	2110	388 476 403	344 311 510
	Себестоимость продаж	2120	(280 713 560)	(251 565 681)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	107 762 844	92 745 828
	Коммерческие расходы	2210	(94 564 783)	(80 588 167)
	Управленческие расходы	2220	(1 085 669)	(1 352 841)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	12 112 392	10 824 820
	Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
	Проценты к получению	2320	1 293 459	467 743
	Проценты к уплате	2330	(4 858 777)	(4 232 222)
	Прочие доходы	2340	9 593 444	5 350 698
	Прочие расходы	2350	(10 809 432)	(5 898 652)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	7 331 087	6 512 388
	Налог на прибыль	2410	(1 614 628)	(1 388 443)
	в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	(1 855 773)	(1 521 947)
	отложенный налог на прибыль	2412	241 145	133 505
	Чистая прибыль (убыток)	2400	5 716 459	5 123 945

Форма 0710002 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 9 месяцев 20 22 г.	За 9 месяцев 20 21 г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	5 716 459	5 123 945
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель _____
(подпись)
_____ октября

Рисунок Г.1 – Отчёт о финансовых результатах ООО «Лента» на 30.09.2022г.