

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)

Финансы и кредит

(направленность (профиль) / специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ источников финансирования деятельности компании

Обучающийся

М.Р. Арсанукаев

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент А.В. Морякова

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

Тольятти 2024

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: М.Р. Арсанукаев.

Тема исследования: Анализ источников финансирования деятельности компании.

Руководитель: канд. экон. наук, доцент А.В. Морякова.

Ключевые слова: структура и источники финансирования, капитал, бухгалтерский баланс, критерии, кредит, риск, доступность.

Цель написания бакалаврской работы – анализ финансирования деятельности компании для разработки предложений по улучшению их структуры и оптимизации источников.

Предмет исследования – данные об основных источниках финансирования ООО «ЖКС Курчалой за 2021-2023 гг. Объектом исследования взято общество с ограниченной ответственностью «ЖКС Курчалой».

В первом разделе рассмотрены теоретические аспекты по теме исследования: раскрыто понятие и структура источников финансирования компании, приведена основная классификация, разобраны методы проведения анализа источников финансирования. Второй раздел посвящен анализу источников финансирования деятельности объекта исследования и эффективности их использования. В третьем разделе отражены основные мероприятия по совершенствованию структуры источников финансирования деятельности ООО «Курчалой» и дано экономическое обоснование их эффективности.

Практическая значимость работы заключается в проведенном анализе и по выводах, которые сделаны по его итогу, которые позволили обнаружить слабые стороны финансирования компании. На основании результатов анализа были разработаны предложения по совершенствованию источников финансирования и их оптимизации

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретический анализ источников финансирования деятельности компании	7
1.1 Понятие и структура источников финансирования компании.....	7
1.2 Классификация источников финансирования компании.....	16
2 Анализ источников финансирования деятельности ООО «ЖКС Курчалой»	31
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «ЖКС Курчалой»	31
2.2 Анализ источников финансирования деятельности ООО «ЖКС Курчалой»	41
2.3 Анализ эффективности использования источников финансирования деятельности ООО «ЖКС Курчалой».....	48
3 Совершенствование структуры источников финансирования деятельности ООО «ЖКС Курчалой».....	51
3.1 Предложения по улучшению источников финансирования ООО «ЖКС Курчалой»	51
3.2 Расчет экономической эффективности предлагаемых мероприятий	53
Заключение	58
Список используемой литературы и используемых источников.....	60
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «ЖКС Курчалой» за 2021-2023 гг.	64
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ООО «ЖКС Курчалой» за 2021-2023 гг.	65
Приложение В Горизонтальный анализ баланса ООО «ЖКС КУРЧАЛОЙ» за 2021-2023 гг.	66

Введение

Современная экономика в настоящее время переживает серьезные перемены и вынуждена в сложившихся условиях не только выживать, но и перестраиваться в рамках существующих возможностей, среди которых одной из основных проблем становится правильный выбор источников финансирования деятельности компании.

Поступление денежных средств необходимо любой компании, особенно в период становления, когда обеспечить ее деятельность без использования внешнего финансирования довольно сложно и поэтому руководство ищет заемные средства с целью роста производства, расширения круга поставщиков и покупателей, увеличения объемов сбыта и числа сотрудников.

Но для того чтобы правильно определить источники финансирования, следует не только составить правильный бюджет на определенный период, но и учесть внутренние и внешние условия деятельности, включая специфику и особенности ведения бизнеса.

В Российской Федерации относится проблема финансирования малого и среднего бизнеса к одной из самых сложных и трудноразрешимых экономических проблем.

Все подходы к решению данной проблемы, так или иначе, исходят из того, что существуют два принципиально различных источника финансирования, а именно стартовый капитал (или собственные средства) и средства, привлекаемые со стороны в целях развития компании.

Поэтому успешное решение вопросов по обеспечению финансовыми ресурсами зависит платежеспособность, устойчивое функционирование, ликвидность и в целом имидж компании.

Достаточное и своевременное обеспечение финансовыми ресурсами позволяет компании выполнять в срок свои финансовые обязательства не

только перед бюджетом, партнерами, банками, но и перед своим персоналом в части заработной платы и для выполнения социальных обязательств.

Но в сложных и нестабильных условиях внешней среды руководители часто решают не использовать заемные средства, а ограничиться собственным капиталом в виде прибыли и амортизации, что ведет к сокращению и риска полного отсутствия у компании резервных средств.

От эффективности финансово-экономической деятельности зависят конечные результаты компании. Необходимо уметь распоряжаться уже сформированными финансовыми ресурсами, что будет свидетельствовать об эффективной работе финансовый структур компании. Финансово-экономический анализ позволит вовремя выявить существующие в компании проблемы с платежеспособностью, финансовой устойчивостью, а также эффективностью деятельности.

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что в сложившейся экономической ситуации определение оптимального способа и источников финансирования деятельности становится приоритетной задачей руководства компании, а вопросы оптимизации использования источников финансирования должны рассматриваться как первоочередные в управлении финансами.

Объектом исследования является ООО «ЖКС Курчалой», предметом исследования – данные существующих источников финансирования компании.

Целью бакалаврской работы стал анализ источников финансирования компании и разработка мероприятий по совершенствованию и оптимизации их структуры.

Для достижения поставленной цели определены следующие задачи:

- провести теоретический анализ существующих источников финансирования деятельности предприятий, компаний и организаций;

- проанализировать источники финансирования, обеспечивающие деятельность исследуемой организации ООО «ЖКС Курчалой»;
- разработать предложения по совершенствованию источников финансирования ООО «ЖКС Курчалой» и дать экономическое обоснование предложенным мероприятиям.

В бакалаврской работе использованы балансовый метод исследования, горизонтальный и вертикальный анализ баланса, метод коэффициентов.

В литературных источниках к настоящему времени имеется достаточное количество информации по теме финансирования компании как отечественных, так и зарубежных авторов и данной проблематике посвящены труды авторов: О.В. Трошиной, Г.В. Савицкой, А.Ю. Бухаревой, В.В. Кочетова, О.М. Цугленок, Н.П. Кондракова.

Для выполнения аналитической работы использовалась внутренняя бухгалтерская отчетность и нормативные документы, характеризующие деятельность исследуемой компании.

Структура работы состоит из введения, трёх разделов, заключения, списка используемых источников и приложений. Объем бакалаврской работы включает 67 страниц, 23 таблиц, 9 формул, 8 рисунков. В список литературы входит 32 источника.

1 Теоретический анализ источников финансирования деятельности компании

1.1 Понятие и структура источников финансирования компании

В настоящее время предприятия малого бизнеса являются самой важной и перспективной средой для внедрения и изобретения различных инноваций, которые способны обеспечить функционирование экономики в целом при вливании и непосредственном участии крупных компаний.

Поэтому именно «малые предприятия играют особо важную роль, обеспечивая дополнительную занятость населения путем трудоустройства избыточной массы высвободившихся в результате мирового финансового кризиса трудовых ресурсов» [17, с.106].

При этом, если крупные компании могут справиться с финансовыми проблемами благодаря использованию определенного резерва, наличию предназначенных ресурсов для поддержки. Для субъектов малого предпринимательства возникающие проблемы со стороны внешней среды представляют непосредственную угрозу их существования.

Ученый-экономист Г.В. Савицкая придавала огромное значение анализу источников формирования капитала и подчеркивала, что «забота об обеспечении бизнеса необходимыми финансовыми ресурсами является ключевым моментом в деятельности любого предприятия» [25, с.275].

Взгляды экономистов на источники финансирования различаются, но есть объединяет все взгляды общее мнение о том, что постоянный приток капитала является наиболее важным элементом и без полноценного финансирования предприятию не обойтись.

Автор М.М. Иванов подчеркивает, что «на ранних этапах финансирование помогает создать образцы продукта или протестировать

выбранную бизнес-модель. На этапе роста источники финансирования помогают расширить масштабы бизнеса и выйти на новые рынки» [9, с.64].

Понятие источника финансирования в современном экономическом словаре трактуется как «существующие ожидаемые источники получения финансовых ресурсов, перечень экономических субъектов, перечень экономических субъектов, способных предоставить такие ресурсы» [23, с.143].

Обращение и использование источников финансирования не из собственных средств для деятельности компании в настоящее время распространённая практика и она имеет название внешнего финансирования, если компания использует средства и собственных ресурсов – внутреннее финансирование.

Финансирование – это обеспечение финансовыми ресурсами (денежными средствами) компаний, различных экономических проектов, а источник финансирования – это субъект, который готов предоставить деньги для осуществления деятельности. В связи с изложенным, финансирование деятельности может осуществляться двумя путями: за счет собственных или внутренних средств и за счет заемных денежных средств.

В целом финансовые ресурсы компании складываются из собственных денежных доходов и внешних инвестиций, которые предопределены для выполнения финансовых обязательств, оплаты текущих затрат, включая расходы на обеспечение деятельности.

Если источника регулярного финансирования у компании не будет, то закономерно начнутся разрушающие процессы в бизнесе: замедлится полностью вся работа, далее упадет рентабельность и снизится прибыльность.

В связи с этим для ведения успешной деятельности любой компании необходим источник регулярного финансирования.

В настоящее время детальной и понятной расшифровки источника финансирования в законодательстве не дано, хотя в соответствии с п.4 статьи

5 Федерального закона от 06.12.2011 г. № 402 ФЗ «О бухгалтерском учете» источники финансирования деятельности компании выступают одним из объектов бухгалтерского учета. Вероятно, законодатели посчитали, что достаточно понятия капитала, которое фигурировало до вступления в силу Закона №402-ФЗ в бухгалтерском учете.

К источникам финансирования следует отнести финансовые ресурсы, которые составляют совокупность собственных доходов и поступлений из внешних источников, с целью покрытия различных обязательств, включая текущие затраты, которые необходимы для развития производственной деятельности.

Внутренние источники финансирования – это собственные финансовые ресурсы компании, в том числе оптимальное использование резервов и заработанной прибыли. Внешние источники финансирования – это те источники финансирования, которые находятся за пределами компании.

При формировании капитала компании важно определить направление финансирования, а именно «преобладание заемных средств перед собственными; преобладание собственных над заемными; относительный баланс» [31, с. 3].

Капитал компании отражается в пассиве бухгалтерского баланса и отражает объем ресурсов, которые вложены или авансированы в хозяйственную деятельность. Поэтому, можно, заключить, что пассив баланса и используется для характеристики источников финансирования, в том числе их состав, назначение и состояние.

«Пассивы представляют собой капитал компании, то есть совокупность его финансовых ресурсов, используемых в хозяйственном обороте» [7, с. 23], а капитал необходим для обеспечения функционирования компании с целью ведения деятельности и получения определенной прибыли.

Следовательно, увеличение и максимизация прибыли зависит от правильного выбора структуры источников финансирования.

Основные виды источников финансирования деятельности компании отражены на рисунке 1.



Рисунок 1 – Основные виды источников финансирования деятельности

Необходимо учесть, что управление структурой капитала отличает сложность процесса и требует грамотного, взвешенного подхода, поскольку в процессе управления компания всегда балансирует между доходностью и риском.

При формировании структуры источников финансирования необходимо учитывать особенности каждой ее оставляющей.

Устойчивость компании, включая ее финансовое положение напрямую зависят от выбранной структуры источников финансирования, а так же от оптимальности соотношения собственного и заемного капиталов.

Чтобы определиться и выбрать оптимальную структуру для конкретной компании, необходимо провести тщательный анализ, который заключается в оценке необходимого объема денежных средств, включая анализ заемных средств, начиная со сроков, возможности и потенциала их возвратности, а так же периода окупаемости и в целом затратности идеи.

Но при этом, только после детального анализа всех составляющих можно составить список актуальных и подходящих источников, где в приоритете будут наиболее выгодные способы увеличить капитал для эффективной деятельности компании.

Несмотря на существующие возможности финансирования, в данном вопросе имеются как плюсы так и минусы, которые следует учитывать с целью исключения большого риска.

Финансовым аналитикам и менеджерам компании следует взвешивать все аргументы «за или против» того или иного финансового источника и оценивать возможность компании для самофинансирования.

Если обратиться к термину «самофинансирования», то можно сказать, что это определённая финансовая деятельность компаний, но исключительно с использованием собственных средств, генерируемой прибыли, достаточных для финансирования производства.

Несмотря на то, что самофинансирование – надёжный инструмент развития компании, он не лишен минусов и подходит не всем. Начинающим бизнесменам трудно использовать внутренние источники, так как ресурсы ограничены. Поэтому в соответствии с определенными данными и итогом

анализа руководству компаний следует подходить к вопросу внешнего финансирования обдуманно и взвешенно.

В таблице 1 отражены основные преимущества и недостатки как внутреннего так и внешнего финансирования.

Таблица 1 – Преимущества и недостатки внутренних и внешних источников финансирования

Внутренне финансирование		Внешнее финансирование	
Преимущества	Недостатки	Преимущества	Недостатки
<ul style="list-style-type: none"> – простота привлечения; – обеспечение устойчивого финансового положения; – оперативность принятия решения, так как исключено обсуждение деталей с партнерами; – возможность снижения внешних долговых обязательств; – экономия на налогах; – снимается задача поиска инвесторов. 	<ul style="list-style-type: none"> – уменьшается финансовая «подушка»; – не исключен риск, так как средства используются на долгосрочной основе; – уменьшается фонд амортизационных отчислений; – падает рентабельность. 	<ul style="list-style-type: none"> – шанс получить необходимую сумму и распорядиться ей; – возможность улучшить техническую базу; – возможность расширить производство; – деньги компании остаются в обороте; – увеличиваются показатели рентабельности и прибыльности. 	<ul style="list-style-type: none"> – выплата процентов плюс выплата основного долга к определенной дате; – часть активов уйдет для обеспечения кредита; – падает финансовая стабильность компании, не исключен риск банкротства; – генерирует финансовые риски (кредитные, процентные, риск неплатежеспособности).

В соответствии с данными, приведенными в таблице 1, можно сделать вывод, что компании, которые используют только собственные источники финансирования имеют преимущество перед теми компаниями, которые вынуждены обращаться к внешним источникам финансирования.

Преимущество заключается в том, что используя собственные источники финансирования у компании сохраняется возможность для

расширения бизнеса за счет снижения издержек по покрытию расходов, связанных с привлечением заемных средств.

Собственные источники сохраняют финансовую стабильность компании, но при этом замедляют развитие: деньги приходится забирать из оборота и рисковать другими проектами.

Следует учитывать, что из оборота компания может взять только часть необходимой суммы. Иначе компания рискует своевременностью расчетов перед:

- сотрудниками;
- контрагентами;
- ресурсоснабжающими компаниями;
- налоговыми органами.

К субъектам внутреннего финансирования в основном относятся учредители компании, заинтересованные в том, чтобы бизнес продолжал деятельность и развивался.

Но следует подчеркнуть важный фактор, который доказывает, что в общей сумме капитала, чем выше доля финансирования из внутренних источников и меньше из заемных, тем выше буфер, который необходим инвесторам, так как он способен защитить кредиторов от риска потери капитала и убытков.

Но абсолютно ограничиться собственными денежными средствами в деятельности компании, не является хорошей идеей, так как данный фактор и не дает толчка на начальном этапе, а так же ограничивает возможности развития бизнеса в дальнейшем. В связи с этим компании прибегают к поиску внешнего источника финансирования.

Среди внешних источников в основном используется банковское кредитование и лизинг, но следует отметить, что в российской действительности не просто взять кредит сектору малого и среднего предпринимательства, так как «банки зачастую предпочитают работать с

крупными предприятиями, способными предоставить достаточное обеспечение и имеющими стабильную кредитную историю.

Малые и средние предприятия или недавно образованные компании чаще всего не имеют доступа к банковскому финансированию. Часто единственным источником внешнего финансирования для подобных предприятий становится финансовая аренда (лизинг), либо кредиты поставщиков» [27, с.451].

Следует отметить, что в последние годы система поддержки малого бизнеса в России претерпевает значительные изменения. Сегодня государство старается активно поддерживать малый бизнес путем предоставления льгот и субсидий, однако таких мер зачастую либо недостаточно, либо они не пользуются спросом у соответствующих категорий лиц [8, с. 37].

Рассматривая основные способы банковского кредитования, выделяют:

- целевое кредитование;
- открытие кредитных линий;
- кредитование расчетного счета через «овердрафт» [4, с. 90].

Автор А.М. Акчурина подчеркивает, что «слишком высокий уровень заемных средств делает предприятие зависимым от внешних источников финансирования, снижает его финансовую устойчивость. Слишком высокий уровень собственных средств гарантирует предприятию высокую финансовую устойчивость, но в тоже время предприятие может испытывать нехватку средств для расширения производства» [1, с. 62].

Учитывая вышеизложенное можно сделать вывод, что любой компании для выбора оптимальной структуры источников финансирования нужно соблюсти два основных условия:

- сохранить устойчивость финансового состояния компании посредством отражения степени риска привлекаемых средств из внешнего источника;

– достичь высокого уровня рентабельности посредством отражения сбалансированности и выгоды соотношения собственного и заемного финансирования.

Следует отметить, что выбрать единственно верную структуру финансирования даже при соблюдении определенных критериев, весьма сложно, потому что сначала должны быть достигнуты высокие показатели ликвидности, устойчивости и эффективное использование финансовых ресурсов.

В итоге, можно сделать вывод, что классические параметры – риск и прибыль – недостаточно полно отражают особенности формирования структуры источников финансирования.

Характерной особенностью источников финансирования является денежное выражение, при этом стоимость в денежном выражении изменчива и не постоянна, поэтому собственники компании в числе задач по определению структуры источников ставят в приоритет – выбор наиболее допустимого варианта.

Автор Е.А. Медюха, подчеркивает, что «все денежные средства, которые предприятие вынуждено отдать за пользование финансовыми ресурсами, составляют общую стоимость капитала. Она выражается в процентном соотношении ко всему объему полученных денежных средств» [19, с. 39].

Капитал компании это стоимостная оценка всего имущества, которое принадлежит ему, он включает в себя любой ресурс, который способен приносить прибыль. Поэтому разработка оптимальной структуры источников финансирования наиболее важная составляющая в деятельности любого бизнеса, и особенно для субъектов МСП.

По мнению Л.В. Куцегреевой, заемный капитал необходим компании в ведении деятельности, а потребность в оптимальной структуре источников обоснована, так как заключается:

- «в сокращении платежеспособного спроса на производимую продукцию;
- в отсутствии оборотных средств в связи со значительным сокращением оборотов (объемов производства и продаж);
- в росте просроченной кредиторской задолженности перед коммерческими банками, микрофинансовыми организациями, лизинговыми компаниями и прочими контрагентами при отсутствии системы и понятных регламентов ее реструктуризации;
- в усилении тенденции системы неплатежей» [18, с. 51].

В итоге можно сделать вывод в части раскрытия общего понятия источников финансирования и определить, что это потенциальные или полученные потоки денежных средств, которые используются в качестве дополнительного финансового ресурса с целью достижения наилучших показателей экономической деятельности компании.

1.2 Классификация источников финансирования компании

В основе классификации источников финансирования компании лежит учет ресурсов, из которых на счет компании поступают денежные средства.

Автор Л.Н. Чечевицына считает, что информацию, относящуюся к источникам финансирования следует различать и группировать: «по характеру закрепления и по сроку использования.

По характеру закрепления источники средств делятся на собственные и заемные. По срокам использования – на долгосрочные и краткосрочные» [32, с.271].

Собственные средства– это:

- доля в имуществе компании, принадлежащая его собственникам;
- часть капитала, финансируемая акционерами;

– собственные источники финансирования компании, которые без определения срока возвращения внесены его участниками или оставлены ими на предприятии из чистой прибыли.

По мнению О.В. Трошиной, «основой для определения необходимой суммы оборотных средств и основных фондов являются объем производства, размер затрат на производство, длительность производственного цикла, прирост и выбытие фондов, условия заготовки и приобретения сырья, топлива и других необходимых материалов» [26, с.25].

Поэтому часть планируемых расходов может покрыться за счет собственных средств, а часть уже из заемных, как только компании достигают определенной степени зрелости в развитии своей продуктовой линейки и клиентской базы.

Для обеспечения деятельности компании главным источником финансирования выступает, в первую очередь, собственный капитал, который включает уставной, накопленный, резервный и добавочный капитал, а так же нераспределённую прибыль и целевое финансирование. На рисунке 2 отражен состав и структура собственного капитала.

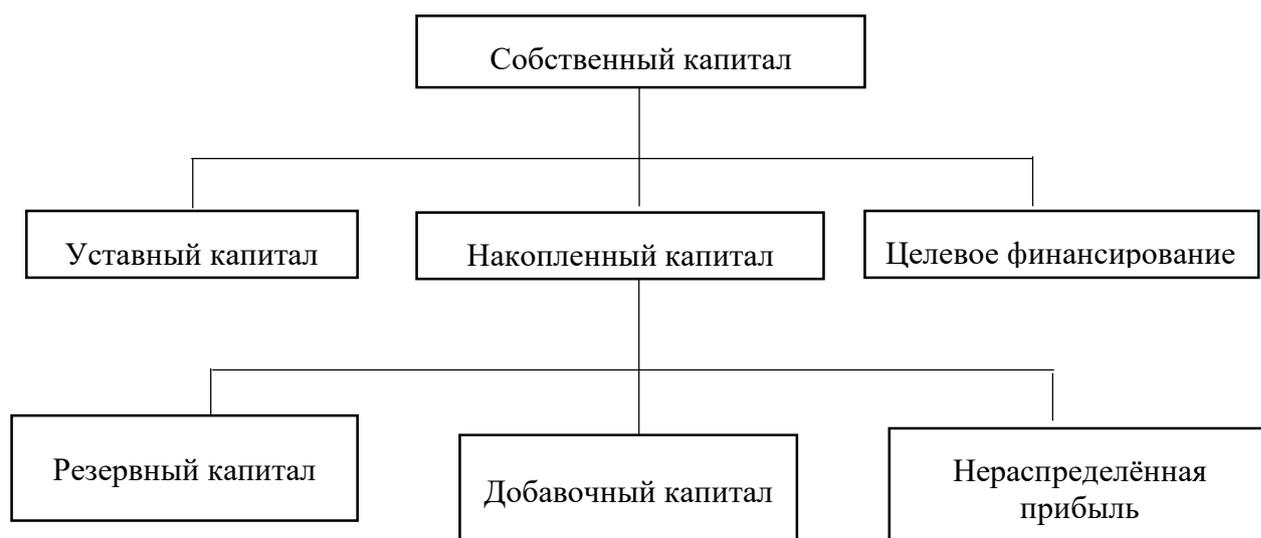


Рисунок 2 – Состав собственного капитала предприятия

«Помимо уставного капитала, в состав собственного капитала включаются резервный и добавочный капитал и нераспределённая прибыль» [15, с.71].

Минимальный размер уставного капитала для ООО установлен законодательством Российской Федерации, который не может быть менее 10000 р. [29]. Уставный капитал для обществ определен законодательно исходя из интересов кредиторов и стоимости имущества компании.

Добавочный капитал представляет собой прирост собственного капитала, за счет различных внешних событий. Можно сказать это добавка к стоимости активов компании.

Резервный капитал – это денежный фонд организации, образованный в соответствии с законодательством Российской Федерации и утвержден учредительными документами компании.

Далее на рисунке 3 отражены основные источники формирования собственного капитала компании.



Рисунок 3 – Источники формирования собственного капитала компании

В числе основных внутренних источников финансирования именно чистая прибыль является «важнейшим компонентом формирования финансовых результатов, поскольку она служит обобщающим показателем результатов коммерческой деятельности предприятия» [12, с. 234].

Куцегреева Л.В. подчеркивала, что «если компания убыточная, то собственный капитал уменьшается на сумму полученных убытков» [5, с. 8]. Кудрявцева Т.Ю. утверждала, что «основным источником увеличения собственного капитала является часть чистой прибыли (нераспределённая или накопленная прибыль), которая ежегодно инвестируется в деятельность компании» [16, с. 34].

Амортизационные отчисления, которые являются частью дохода компании, накапливающейся в специальном фонде так же относятся к внутренним источникам.

Цель амортизационных отчислений – приобретение нового или ремонт старого оборудования. Как правило, фонд используется для инвестиций в развитие бизнеса, а его размер зависит от стоимости оборудования и сроков его службы.

Известный экономист Н.П. Кондраков относительно резервного капитала писал, что его «в обязательном порядке создают акционерные общества в соответствии с действующим законодательством. По своему усмотрению его могут создавать и другие организации» [14, с. 73].

Заемные источники классифицируются в соответствии с требованиями ПБУ4/99 на долгосрочные и краткосрочные.

В соответствии с ПБУ4/99 «в бухгалтерском балансе активы и обязательства должны показываться с подразделением в зависимости от срока обращения (погашения) на долгосрочные (свыше 12 месяцев) и краткосрочные (до одного года включительно)» [21].

Заёмный капитал классифицируется в зависимости и от формы привлечения: а именно может быть в денежной, товарной и в форме

оборудования или лизинга. По форме обеспечения заёмный капитал подразделяется на обеспеченный и необеспеченный.

На рисунке 4 отражена классификация заемного капитала.



Рисунок 4 – Классификация заемного капитала

Следует отметить, что «средства привлекаемые на долгосрочной основе обычно направляют на приобретение активов длительного использования, а текущие пассивы, как правило, являются источником формирования оборотных средств» [2, с.196].

Для того чтобы бизнес мог приносить прибыль, руководство должно чётко спланировать, из каких средств будут покрывать расходы и в какие проекты или сферы деятельности нужно вложить полученные капиталы. Эти источники образуются в результате финансовой и хозяйственной деятельности компании.

Можно сформулировать вывод, что основными источниками финансирования деятельности компании являются показатели, которые представлены в 3,4 и 5 разделах пассива баланса. И чем больше компания

заработает денег, тем больше направит на своё финансирование, и тем меньше нужно привлекать внешние ресурсы.

Уровень независимости компании от внешних ресурсов увеличивает шансы собственников сохранить контроль над ней. Но представителям малого и среднего бизнеса часто необходимо привлекать сторонний капитал.

Для того чтобы выбрать оптимальные источники финансирования компании, можно провести анализ по следующим факторам: размер требуемого ресурса; целевое назначение дополнительного финансирования; срок использования; период окупаемости; вероятность риска невозврата средств.

На основе проведенного анализа руководитель может составить список потенциальных источников финансирования бизнеса, начиная с наиболее выгодных и доступных в конкретной ситуации.

Но следует отметить, что каждый результат анализа по конкретному источнику нужно дополнительно соотнести с целями привлечения дополнительных средств в бизнес-проект.

Если источник помогает решать актуальные задачи успешно, его сохраняют в списке, если нет – игнорируют.

Поэтому можно выделить основной причиной того, что предприятия реального сектора экономики хорошо работают в нынешних экономических условиях, является эффективное управление капиталом.

Вывод заключается в том, что если компания планирует расширяться и нацелена на устойчивость, следует выполнять определенные условия, а именно иметь собственный капитал в соответствующих объемах, включая потенциал его логического увеличения, а также повышение отдачи от его использования.

1.3 Основные методы анализа источников финансирования компании

При выборе и определении источников финансирования любой компании необходим аналитический подход так как для построения оптимальной структуры источников обязательно нужно учитывать не только результаты деятельности за определенный, прошедший период, но и текущее положение, а так же прогнозные результаты в будущем.

Для выполнения анализа источников финансирования используется, в первую очередь, бухгалтерская отчетность, которая выступает основной информационной базой.

Следует согласиться с авторами, которые подчеркивают, что «анализ источников финансирования деятельности компании должен быть направлен на выявление дополнительных возможностей для компании, на оптимизацию структуры источников финансирования, на повышение финансовой устойчивости компании» [20].

Вся необходимая информация об источниках финансирования хранится в годовой финансовой отчетности, куда «входят: бухгалтерский баланс (форма №1, отчет о финансовых результатах (форма №2), отчет о движении капитала (форма №3), отчет о движении денежных средств (форма №4), пояснения к бухгалтерскому балансу» [3, с. 138].

В соответствии с ч. 1 ст. 14 Федерального закона от 06.12.2011 N 402-ФЗ «О бухгалтерском учёте», «годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность, за исключением случаев, установленных настоящим Федеральным законом, состоит из бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и приложений к ним» [29].

В настоящее время ряд экономистов предлагают несколько методов анализа источников финансирования с целью дальнейшего выбора и определения наиболее приемлемого. Но следует отметить, что в каждом из них

есть общие критерии, такие как: доступность, стоимость, скорость привлечения, налоговая выгода и риски по использованию того или иного источника.

Особое внимание необходимо уделить стоимости капитала, который как считает Т.В. Задорова, проходит такие стадии, как:

- «определяют элементы, составляющие основу источников финансирования;
- анализируют стоимость каждого отдельного источника;
- идентифицируют средневзвешенную стоимость капитала по принципу удельного веса каждого компонента в сумме всего вложенного капитала;
- готовят процедуры по формированию и оптимизации структуры финансовых источников с учетом доходности, риска» [7, с. 71].

Чтобы управлять активами и источниками их формирования необходимо провести анализ имущества, а именно: вертикальный, горизонтальный, трендовый и сравнительный.

Кратко о сути каждого анализа:

- горизонтальный – позволяет проанализировать изменения показателей отчетности в сравнении с прошлым/прошлыми отчетными периодами;
- вертикальный – позволяет дать оценку структуры активов и пассивов, показывает крупные статьи, исследует структурные сдвиги;
- трендовый – позволяет сделать выводы в части изменения статей активов и пассивов;
- сравнительный – направлен на проведение оценки достигнутых показателей компании с аналогичными показателями компаний-конкурентов либо со среднеотраслевыми показателями.

Автор Т.В. Задорова относительно горизонтального анализа писала, что он «имеет целью определение темпов роста активов и пассивов. Это дает

возможность увидеть наиболее значимые изменения, существенно повлиявшие на величину имущества компании и источников его формирования» [7, с. 24].

Таблица 2 – Сравнение методик анализа источников финансирования деятельности компании

Автор	Последовательность анализа	Система показателей
1	2	3
Г.Д. Калимуллина	<p>1. Делается оценка имущественного положения методом горизонтального и вертикального анализа.</p> <p>2. Ведется расчёт коэффициентов ликвидности, финансовой устойчивости, коэффициент, отражающий величину источников финансирования внеоборотных активов.</p> <p>3. Вывод об оптимальности структуры источников финансирования, выявляются пути повышения платежеспособности и эффективности компании.</p>	<p>Используются: абсолютные и относительные показатели динамики; показатели удельных весов; ликвидности; коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности; коэффициенты финансовой устойчивости, а именно: коэффициенты: автономии, финансовой зависимости; величина источников финансирования внеоборотных активов; обеспеченности внеоборотных активов долгосрочными источниками финансирования [11].</p>
Н.В. Конаков, В.С. Истомин	<p>1. Проводится вертикальный и горизонтальный анализ имущества компании.</p> <p>2. Анализируется структура пассивов, где в заключении рассчитываются показатели структуры пассивов и капитала.</p> <p>3. Разрабатывают мероприятия для устранения выявленных проблем.</p>	<p>Задействованные показатели: абсолютные и относительные показатели динамики; показатели удельных весов; коэффициент автономии; коэффициент финансового рычага; коэффициент финансовой устойчивости; обеспеченность оборотных средств собственными оборотными средствами; обеспеченность оборотных активов собственными оборотными и приравненными к ним средствами; маневренность собственного капитала [13].</p>

Продолжение таблицы 2

1	2	3
Г.В. Савицкая	<p>1. Анализируется структура источников финансирования и оценивается степень ее финансовой устойчивости и финансового риска. 2. Анализируется динамика капитала и других средств, структура и динамика заемного капитала.</p> <p>3. Производится оценка стоимости капитала.</p> <p>4. Производится анализ эффективности и интенсивности капитала компании.</p>	<p>Задействованные показатели: абсолютные и относительные показатели динамики; показатели удельных весов; коэффициент финансовой автономии; коэффициент финансовой зависимости; коэффициент текущей задолженности; коэффициент устойчивости финансирования; коэффициент финансового рычага; коэффициент устойчивости экономического роста; средняя продолжительность погашения кредиторской задолженности и капитала; показатели рентабельности; факторный анализ изменения рентабельности собственного капитала [24].</p>

По результату сравнения методик, видно, что горизонтальный и вертикальный анализ используется в методиках разных авторов.

Идентичный набор инструментов и используемая система показателей для анализа отмечены в методиках Г.Д. Калимуллиной, Н.В. Конакова и В.С. Истомина. Методику отличает простота применения и возможность оперативно показать картину в отношении состава источников финансирования.

Методика, предложенная Г.В. Савицкой, выполняется с использованием большого числа анализируемых факторов и поэтому может показаться сложной, но результат стоит того, так как кроме анализа показатели деловой активности, общих показателей эффективности деятельности компании, методика покажет рентабельность компании, а так же с помощью факторного анализа покажет изменение рентабельности собственного капитала.

Автор С.Л. Жуковская в проведенном исследовании источников финансирования считает, что «для расчетов соответственно берутся данные четвертого и пятого разделов пассива баланса.

Однако величина долгосрочных обязательств содержит в себе и текущие для данного периода выплаты, которые бухгалтеры зачастую не переводят в краткосрочные обязательства. Поэтому для объективности анализа необходима разбивка долгосрочной задолженности по срокам (в отчетности, составленной в соответствии с МСФО, такое разделение является безусловным)» [6, с.970].

В процессе анализа следует обращать внимание на кардинальные изменения статей баланса, которые коррелируются и связаны между собой по своей экономической сущности и сравнивать их.

То есть основной этап анализа заключается именно в анализе статей пассива, его структуры, динамики, а так же составных элементов.

В связи с тем, что «эффективная работа предприятия – это достижение максимальных результатов при минимальных затратах. Минимизация затрат достигается в первую очередь оптимизацией структуры источников формирования оборотных средств предприятия, т.е. разумным сочетанием собственных и кредитных ресурсов» [22, с.362].

Поэтому реконструкция источников формирования ресурсов, а так же поиск вариантов оценки изменения структуры пассивов как источников финансирования деятельности компании имеют цель обеспечить баланс между привлеченными и заемными средствами.

Методика анализа источников финансирования деятельности компании может быть комбинированной. И это уже будет зависеть от требований компаний, а так же предпочтений и запросов аналитика. Главной, чтобы по итогу комплексного анализа был получен достоверный и объективный результат.

По мнению Е.Ю. Фаянцевой, «эффективность использования источников финансирования деятельности компании позволяют определить отдельные показатели финансовой устойчивости и ликвидности» [28].

Поэтому сложно не согласиться с авторами, которые убеждены, что «исследование структуры и динамики источников финансирования деятельности компании, а также анализ коэффициентов следует проводить комплексно» [10, с. 764].

Процедура анализа источников финансирования по итогу изучения различных подходов, включает в себя следующие элементы:

- анализ структуры источников финансирования деятельности компании;
- анализ динамики источников финансирования деятельности компании;
- коэффициентный анализ;
- анализ показателей рентабельности.

В ходе оценки финансовой устойчивости компании следует использовать ряд коэффициентов, которые рассчитываются по определённому алгоритму, с использованием специальных формул.

Чтобы определить степень независимости компании используют расчет коэффициента автономии (Кавт), рассчитываемый по формуле 1:

$$\text{Кавт} = \frac{\text{СК}}{\text{ВБ}} \quad (1)$$

где ВБ – валюта баланса,
СК – собственный капитал.

Оптимальное значение коэффициента автономии должно быть больше 0,5. Коэффициент рассчитывается в интересах собственников и кредиторов.

Следующий коэффициент – коэффициент финансирования (Кфин) – показывает соотношение собственного и заемного капитала и определяется по формуле 2:

$$K_{\text{фин}} = \frac{СК}{ЗК} \quad (2)$$

где ЗК – заемный капитал.

Коэффициент финансирования должен быть больше 1. Это будет говорить о том, что компания имеет устойчивое финансовое положение, а если меньше 1, то в этом случае имеется риск неплатежеспособности, что влечет за собой проблемы в получении заемных средств.

Коэффициент обеспеченности позволяет определить степень покрытия оборотных активов собственными оборотными средствами. Для его расчета используется формула, которая отражает отношение собственных оборотных средств к оборотным активам (формула 3):

$$K_{\text{обесп}} = \frac{СОС}{ОА} \quad (3)$$

где ОА – оборотные активы,
СОС – собственные оборотные средства.

Также используется коэффициент, характеризующий кредитоспособность компании:

Коэффициент обеспеченности материальных запасов и затрат собственными средствами (КобеспЗ) (формула 4):

$$K_{\text{обеспЗ}} = \frac{СОС}{ЗЗ} \quad (4)$$

Если данный показатель равен 0,6-0,8, то ситуация в компании считается благополучной.

Следующим показателем является коэффициент маневренности (Км) (формула 5):

$$K_m = \frac{COC}{CK} \quad (5)$$

Коэффициент маневренности поможет определить какую часть собственного капитала можно использовать для финансирования оборотных активов, а какая часть может быть направлена на финансирование внеоборотных активов. Нормативное значение для коэффициента маневренности должно быть в пределах 0,2-0,5.

Анализ показателей рентабельности включает расчет следующих коэффициентов.

Рентабельность собственного капитала (формула 6):

$$P_{CK} = \frac{CK}{ЧП} * 100\% \quad (6)$$

где ЧП – чистая прибыль.

Показатель характеризует доходность бизнеса для его владельцев. Если значение выше ставки банковского вклада, это считается положительным моментом.

Рентабельность долгосрочного капитала (формула 7):

$$P_{ЗК} = \frac{ДО}{ЧП} * 100\% \quad (7)$$

где ДО – долгосрочные обязательства.

Показывает, какой объём прибыли компания получает на каждый рубль привлечённых долгосрочных кредитов и займов.

Рентабельность краткосрочных кредитов и займов (формула 8):

$$P_{зк} = \frac{K_{кз}}{ЧП} * 100\% \quad (8)$$

где $K_{кз}$ – краткосрочные кредиты и займы.

Показывает, какой объём прибыли компания получает на каждый рубль краткосрочных кредитов и займов.

Рентабельность кредиторской задолженности (формула 9):

$$P_{зк} = \frac{КЗ}{ЧП} * 100\% \quad (9)$$

где $КЗ$ – кредиторская задолженность.

Отражает степень эффективности использования фирмой средств кредиторов.

В итоге можно сделать вывод о том, что выбор оптимального метода анализа источников финансирования поможет определить и дать оценку использования собственных и заемных средств в деятельности компании, вычислить подходят ли сроки и длительности их оборачиваемости, дать оценку стоимости и определить эффективность использования источников финансирования.

Результаты анализа источников могут существенно повлиять на ее стоимость, возможность реализации и эффективность. В связи с этим именно от взвешенного подхода и выбора оптимальной методики анализа и выводов по оценке различных механизмов финансирования, зависит в дальнейшем успешное и эффективное управленческое решение в части финансирования деятельности компании.

2 Анализ источников финансирования деятельности ООО «ЖКС Курчалой»

2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «ЖКС Курчалой»

В рамках проведения исследования по теме источников финансирования было взято общество с ограниченной ответственностью ЖКС Курчалой» (далее ООО «ЖКС Курчалой»).

Компания как юридическое лицо зарегистрирована по адресу: 366319, Республика Чеченская, р-н Курчалоевский, г. Курчалой, ул. В. К. Касумова, 125, помещение 5.

Деятельность компании связана с услугами, осуществляемыми в сфере жилищно-коммунального хозяйства. До 7 августа 2021 г. основным видом деятельности была «Деятельность по чистке и уборке», в 2020 г. компания изменила основной вид деятельности по ОКВЭД 35.30 – производство, передача и распределение пара и горячей воды; кондиционирование воздуха.

ООО «ЖКС Курчалой» состоит в реестре субъектов малого и среднего предпринимательства: с 10.09.2020 как микропредприятие. Использует в своей деятельности специальный налоговый режим: упрощенная система налогообложения (УСН)

Бухгалтерский баланс компании ООО «ЖКС Курчалой» прикреплен в Приложении А, таблице А.1. В соответствии с ним можно увидеть динамику основных статей баланса ООО «ЖКС Курчалой» за 2021-2023 г.

Финансово-экономический анализ ООО «ЖКС Курчалой» за 2021-2023 гг. следует начать с горизонтального анализа имущества компании, который представлен в Приложении В, таблице В.1.

Далее можно графически отразить динамику основных разделов баланса на рисунке 5.

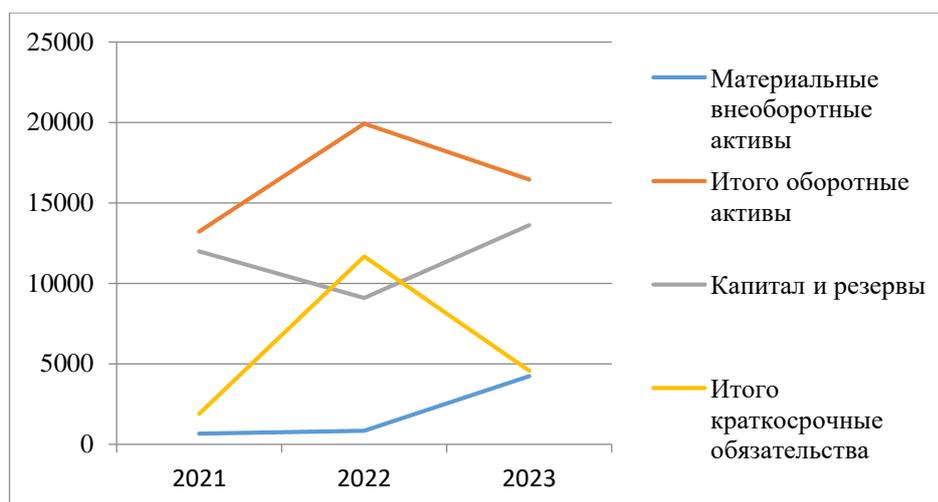


Рисунок 5 – Динамика основных разделов баланса ООО «ЖКС Курчалой» за 2021-2023 гг.

В соответствии с графиком можно отследить, что за 2022 г. произошел значительный прирост имущества в сумме 6896 т. р. или 49,67%. В 2023 г. эта величина снизилась на 94 т. р.

Увеличение суммы денежных средств на 6536 т. р. с 2021 по 2022 г вызвало прирост имущества. Далее снижение суммы имущества обусловлено уменьшением оборотных активов, а именно денежных средств на 5544 т. р., которые, вероятно, были направлены на приобретение материальных внеоборотных активов на сумму 3385 т. р.

Общая сумма оборотных средств с начала периода возросла на 3236 т. руб. или на 24,47%. На это повлияло увеличение дебиторской задолженности и денежных средств в целом за период. Внеоборотные активы значительно увеличились с 2022 г., прирост составил 402,98%.

Бухгалтерский баланс показал, что раздел пассива состоит из собственного капитала и кредиторской задолженности. В 2022 г. появляются краткосрочные кредиты, а в 2023 компания погасила данный вид задолженности и взяла долгосрочные заемные средства, которые являются более устойчивым источником.

Снижение краткосрочных обязательств в 2023 г. составило 7124 т. р., что оценивается позитивно. Далее следует рассмотреть динамику собственного капитала за период 2021-2022 гг., который показывает негативный момент, в связи с тем, что сумма собственного капитала снизилась на 2902 т. р., что составляет 24%. Можно подытожить, что темп прироста собственных средств за указанный период был ниже, чем прирост заемного капитала.

В 2023 г. компания пополнила его сумму на 4530 т. р. или на 49,81%, что положительно скажется на финансовой независимости компании. Вертикальный анализ баланса ООО "ЖКС Курчалой» за 2021-2023 гг. отражен в таблице 3.

Таблица 3 – Вертикальный анализ баланса ООО "ЖКС Курчалой» за 2021-2023 гг.

Наименование показателя	Уд. вес, 2021 г.	Уд. вес, 2022 г.	Уд. вес, 2023 г.
АКТИВ	-	-	-
Материальные внеоборотные активы	4,75	4,04	20,43
Запасы	0,34	0,42	0,31
Денежные средства и денежные эквиваленты	27,51	49,83	23,26
Финансовые и другие оборотные активы (включая дебиторскую задолженность)	67,41	45,70	56,01
Итого оборотные активы	95,25	95,96	79,57
БАЛАНС	100,00	100,00	100,00
ПАССИВ			
Капитал и резервы	86,41	43,77	65,86
Долгосрочные обязательства	0,00	0	12,09
Краткосрочные заемные средства	0,00	40,94	0,00
Кредиторская задолженность	13,59	15,30	22,05
Итого краткосрочные обязательства	13,59	56,23	22,05
БАЛАНС	100	100	100,00

Следует отметить, что в целом за анализируемый период повысилась сумма собственных средств, появились долгосрочные источники финансирования, величина краткосрочных обязательств сократилась. Данная динамика оценивается позитивно.

Оборотные активы составляют 95% в 2021 г., и к 2022 г. их удельный вес несколько повысился до 95,96%. Внеоборотные активы в 2022 г. составляют 4,04%. Однако в 2023 г. компания пополнила их стоимость, удельный вес составляет уже 20,43%. За счет этого сократилась доля оборотных активов до 70,57%, однако остается высокой, ликвидность баланса компании не ухудшается.

В составе оборотных активов наибольший удельный вес в 2021 г. имеет дебиторская задолженность и прочие оборотные активы – 67,41%. Но в следующем году положение меняется и денежные средства в 2022 г. составляют уже 49,83% активов. В итоге, запасы имеют удельный вес ниже 1%.

В 2023 г. дебиторская задолженность вновь преобладает в связи со значительным снижением суммы денежных средств, ее удельный вес равен 56%. Доля денежных средств понизилась до 23,26%.

В целом за период анализа с 2021 г. по 2023 г. отмечается снижение как доли денежных средств, так и дебиторской задолженности, что обусловлено повышением удельного веса материальных внеоборотных активов.

Доля собственного капитала снижается в 2022 г. и равна 43,77%, однако к 2023 г. показатель увеличился до 65,86%, третий раздел баланса составляет более половины пассивов – компания финансово независима от внешних источников.

Удельный вес краткосрочных обязательств растет с 2,13% до 56% в 2022 г., а далее значительно снижается до 22% к концу анализируемого периода. Также у компании появляются долгосрочные заемные средства, что в итоге положительно сказывается на ее финансовой устойчивости.

Можно сделать вывод, что динамика и структура как активов, так и пассивов с 2021 по 2023 г. разнонаправлена.

Имущество компании за период с 2022 г. по 2023 г. несколько снизилось в связи с уменьшением суммы денежных средств, повысилась доля внеоборотных активов, однако оборотные средства сохраняют преимущество. В их составе преобладает дебиторская задолженность на конец анализируемого периода.

В составе пассивов наибольшую долю и позитивную динамику имеют собственные средства, повысился удельный вес устойчивых источников финансирования.

Для анализа ликвидности и платежеспособности компании необходимо статьи актива скомпоновать в зависимости от степени ликвидности, а статьи пассива – от степени срочности погашения.

Ликвидность баланса определяется исходя из соотношения вышеперечисленных показателей. А1 должен быть больше или равен П1, такое же соотношение является необходимым для А2 и П2 - $A2 \geq P2$, $A3 \geq P3$. А4 должен быть меньше или равен П4.

Абсолютная ликвидность будет нарушена, если перечисленные неравенства не будут выполнены.

После группировки активов можно перейти к расчёту коэффициентов ликвидности.

Например, для коэффициента абсолютной ликвидности норматив составляет – больше 0,2. Данный коэффициент определяет удельный вес кредиторской задолженности, возможной к погашению по первому требованию.

Анализ абсолютных показателей ликвидности представлен в таблице 4.

Таблица 4 – Анализ абсолютных показателей ликвидности ООО «ЖКС Курчалой» за 2021-2023 гг.

Актив	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Пассив	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Платежн ый излишек /недоста ток 2021 г.	Плате жный излиш ек/нед остато к 2022 г.	Плате жный излиш ек/нед остато к 2023 г.
A1	3 819	10 355	4 811	П1	1887	3 179	4 561	1 932	7 176	250
A2	9 358	9 497	11 585	П2	0	8 506	0	9 358	991	11 585
A3	47	87	64	П3	0	0	2 500	47	87	-2 436
A4	659	840	4225	П4	11 996	9 094	13 624	-11 337	-8 254	-9 399
Баланс	13883	20 779	20 685	Баланс	13 883	20 779	20 685			

По результату данных таблицы видно, что в 2021 г. и 2022 г. все неравенства выполняются, однако в связи с привлечением компанией краткосрочного кредита платежный излишек A2 снизился с 9358 т. р. до 991 т. р., при этом сохраняется выполнение условия ликвидности.

Можно сделать вывод, что компании в полной мере хватает собственного капитала для покрытия труднореализуемых активов и кредиторская задолженность может погашаться по первому требованию.

В 2023 г. сохраняется платежный излишек по A1, однако отмечается его значительное сокращение, по A2 – увеличение платежного излишка в связи с уплатой краткосрочных займов.

По A3 имеет место недостаток средств, так как компания взяла долгосрочный кредит. Внеоборотные активы также финансируются собственными средствами.

Можно заключить, что в 2021 г. и 2022 г. условие абсолютной ликвидности баланса выполнялось, в 2023 г. но нарушено третье условие и у компании могут быть проблемы с платежеспособностью в будущем.

Однако на текущую дату ООО «ЖКС Курчалой» может оплачивать задолженность. Далее следует перейти к расчёту коэффициентов ликвидности (таблица 5).

Таблица 5 – Анализ коэффициентов ликвидности ООО «ЖКС Курчалой» за 2021-2023 гг.

Показатель	Норматив	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение, 2023-2021 гг.
Коэффициент абсолютной ликвидности	Больше 0,2	2,02	0,89	1,05	-0,97
Коэффициент быстрой ликвидности	0,8-0,9	6,98	1,7	3,59	-3,39
Коэффициент текущей ликвидности	1,5-2,5	7,01	1,71	3,61	-3,40

По результату данной таблицы, можно отметить, что все коэффициенты ликвидности соответствуют норме.

И даже несмотря на значительную отрицательную динамику в целом за период, их снижение является позитивным моментом, так как высокое значение коэффициентов свидетельствует об отвлечении средств из оборота.

В 2022 г. средства стали использоваться более рационально, однако большая сумма денежных средств остается при этом отвлеченной из оборота.

В 2023 г. компания может полностью погасить текущую задолженность по первому требованию, что является положительным моментом для поставщиков ООО «ЖКС Курчалой».

Далее в таблице 6 следует проанализировать организационно-экономические показатели и финансовые результаты компании за 2021-2023 гг.

Данные для анализа приведены в Приложении Б, таблице Б.1.

Таблица 6 – Организационно-экономические показатели деятельности ООО «ЖКС Курчалой» за 2021-2023 гг.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменен ие, 2022- 2021 гг.	Изменен ие 2023- 2022 гг.	Темп роста 2022 г. к 2021 г., %	Темп роста 2023 г. к 2022 г., %
1. Выручка, тыс.руб.	33 183	46 005	34 933	12 822	-11 072	138,64	75,93
2. Себестоимость продаж, тыс.руб.	23463	33489	33678	10 026	189	142,73	100,56
3. Валовая прибыль (убыток), тыс.руб.	9720	12516	1 255	2 796	-11 261	128,77	10,03
4. Управленческие расходы, тыс.руб.	0	0	0	0	0	-	-
5. Коммерческие расходы, тыс. руб.	0	0	0	0	0	-	-
6. Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	9720	12516	1 255	2 796	-11 261	128,77	10,03
7. Чистая прибыль, тыс. руб.	7828	10598	-614	2 770	-11 212	135,39	-5,79
8. Основные средства, тыс. руб.	659	840	4225	181	3 385	127,47	502,98
9. Оборотные активы, тыс. руб.	13224	19939	16 460	6 715	-3 479	150,78	82,55
10. Численность ППП, чел.	47	51	51	4	0	108,51	100,00
11. Фонд оплаты труда ППП, тыс. руб.	102340 00	1105272 0	12708180	818 720	1 655 460	108,00	114,98
12. Производительность труда работающего, тыс.руб. (стр1/стр.10)	706,02	902,06	684,97	196	-217	127,77	75,93
13. Среднегодовая заработная плата работающего, тыс. руб. (стр11/стр10)	217744 ,7	216720	249180,00	-1 025	32 460	99,53	114,98
14. Фондоотдача (стр1/стр8)	50,35	54,77	8,27	4	-46,50	108,78	15,10
15. Оборачиваемость активов, раз (стр1/стр9)	2,51	2,31	2,12	0	-0,19	92,03	91,87
16. Рентабельность продаж, % (стр6/стр1) ×100%	29,29	27,21	3,59	-2	-23,62	92,90	13,21
17. Рентабельность производства, % (стр6/(стр2+стр4+стр5)) ×100%	41,43	37,37	3,73	-4	-33,64	90,20	9,97
18. Затраты на рубль выручки, (стр2+стр4+стр5)/стр1*100 коп.)	0,707	0,728	0,96	0	0,24	102,97	132,43

Далее на рисунке 6 графически представлена динамика выручки ООО «ЖКС Курчалой».

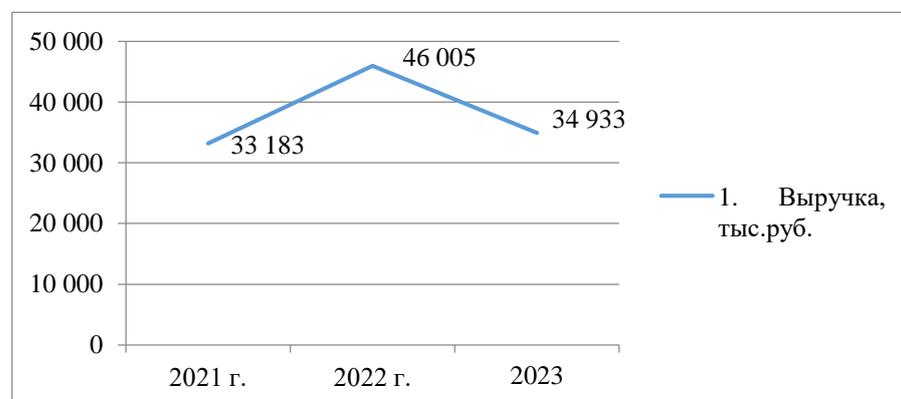


Рисунок 6 – Динамика выручки ООО «ЖКС Курчалой» за 2021-2023 гг.

Выручка компании имеет разнонаправленное изменение, в 2022 г. отмечается значительный прирост в размере 12822 т. р., темп роста равен 138%. Однако в 2023 г. наблюдается падение выручки практически до уровня 2021 г., темп роста составил 75,93%, что является негативным моментом деятельности. Далее на рисунке 7 представлена динамика видов прибыли.

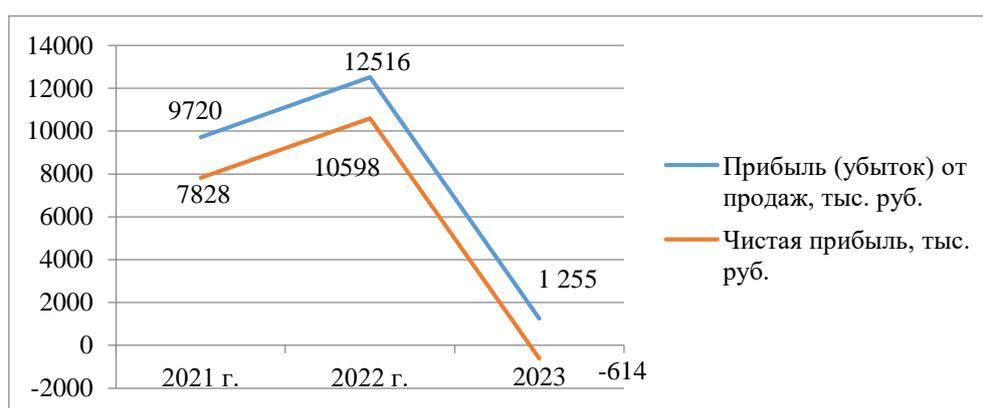


Рисунок 7 – Динамика прибыли ООО «ЖКС Курчалой» за 2021-2023 гг.

Динамика для чистой прибыли сильно увеличилась в 2022 г., однако вместе с уменьшением выручки в 2023 г. компания имеет убыток в размере 614 т. р. Можно сделать вывод об ухудшении финансовых результатов компании к 2023 г.

В 2021 г. ООО «ЖКС Курчалой» закупила внеоборотных активов на 659 т. р. и далее в 2022 г. произошло их увеличение до 840 т. р. и до 4225 т. р. в конце анализируемого периода.

Фондоотдача в 2021 г. составляет 50,35 р./р. 50,35 р. выручки приходится на 1 р. фондов – высокий показатель, который в 2022 г. увеличился до 54,77 р./р. Однако в связи с повышением суммы материальных внеоборотных активов отдача от их использования сократилась до 8,27 р./р. в 2023 г.

Сумма оборотных активов увеличилась, к 2022 г. произошло замедление оборачиваемости до 2,31 оборотов и дальнейшее снижение показателя до 2,12 к концу периода. Можно сделать вывод о снижении эффективности использования как основных средств, так и оборотных активов.

Однако в 2023 г. данный показатель упал на 25%, темп роста оплаты труда стал выше, чем рост производительности труда. Затраты на 1 р. выручки снизились незначительно в 2022 г., 73 к. затрат приходится на 1 р. выручки.

К 2023 г. данный показатель увеличился до 0,96 р./р. – практически всю сумму выручки составляют затраты.

В итоге можно заключить, что эффективность деятельности анализируемой компании ООО «ЖКС Курчалой» за 2022 г. фактически была выше, по сравнению с 2021 г., поэтому можно сделать вывод, что финансовые результаты показали положительную динамику.

Но к 2023 г. произошло сокращение выручки без снижения затрат, компания получила убыток, снизилась эффективность использования основных и оборотных средств, а также производительность труда.

2.2 Анализ источников финансирования деятельности ООО «ЖКС Курчалой»

Анализ источников финансирования деятельности ООО «ЖКС Курчалой» следует начать с анализа динамики источников, который представлен в таблице 7.

Таблица 7 – Анализ динамики источников финансирования деятельности ООО «ЖКС Курчалой» за 2021-2023 гг.

Наименование показателя	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Абсолютное изменение, 2022-2021 гг.	Абсолютное изменение, 2023-2022 гг.	Абсолютное изменение, 2023-2021 гг.	Темп прироста, 2022 г. к 2021 г., %	Темп прироста, 2023 г. к 2022 г., %	Темп прироста, 2023 г. к 2021 г., %
Капитал и резервы	11 996	9 094	13 624	-2902	4530	1628	-24,19	49,81	13,57
Долгосрочные заемные средства	0	0	2 500		2500	2500	-	-	-
Краткосрочные заемные средства	0	8 506	0	8506	-8506	0	-	-100,00	-
Кредиторская задолженность	1 887	3 179	4 561	1292	1382	2674	68,47	43,47	141,71
Итого краткосрочные обязательства	1 887	11 685	4 561	9798	-7124	2674	519,24	-60,97	141,71
БАЛАНС	13 883	20 779	20 685	6896	-94	6802	49,67	-0,45	49,00

Источники финансирования деятельности состоят из собственного капитала, долгосрочных обязательств, краткосрочных заемных средств и кредиторской задолженности.

В 2021 г. компания использовала только собственные средства и кредиторскую задолженность. В 2022 г. появляются краткосрочные кредиты, а в 2023 г. компания погасила данный вид задолженности и взяла долгосрочные заемные средства, которые являются более устойчивым источником.

Кредиторская задолженность выросла – на 2674 т. р. за период, имеет устойчивую положительную динамику. Снижение краткосрочных обязательств в 2023 г. составило 7124 т. р., что оценивается позитивно.

Но имеется и негативный момент, потому что сумма собственного капитала за период 2021-2022 гг. упала на 2902 т. р. В итоге, общий темп прироста собственных средств ниже, чем прирост заемного капитала.

В 2023 г. компания пополнила его сумму на 4530 т. р. или на 49,81%, что положительно скажется на финансовой независимости компании. Динамика источников финансирования представлена на рисунке 8.

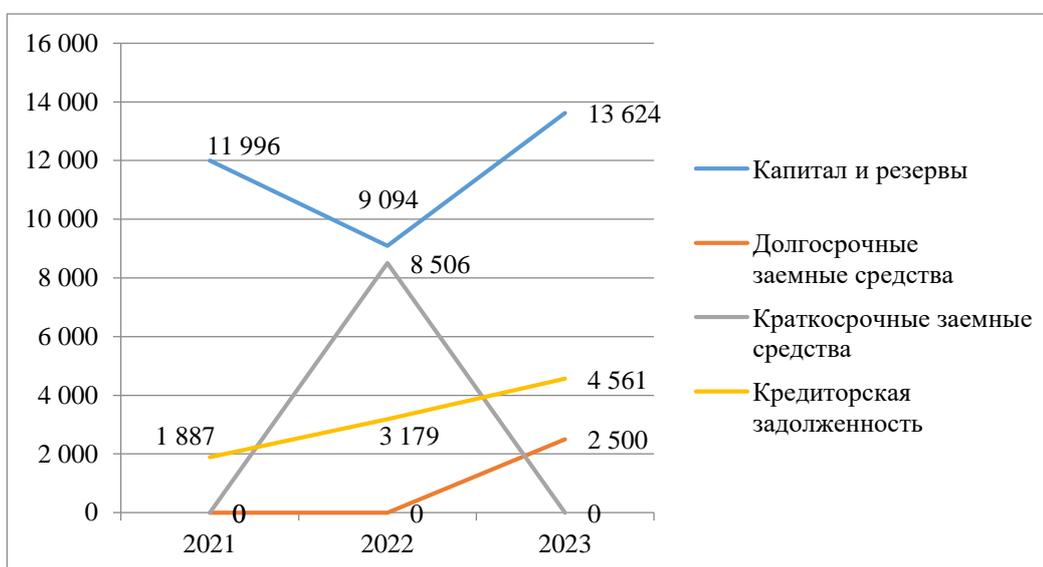


Рисунок 8 – Динамика источников финансирования деятельности ООО «ЖКС Курчалой» за 2021-2023 гг.

Далее следует подробнее рассмотреть динамику долгосрочных и краткосрочных обязательств с их составляющими, вывести абсолютные изменения (таблица 8).

Таблица 8 – Анализ динамики долгосрочных и краткосрочных обязательств ООО «ЖКС Курчалой» за 2021-2023 гг.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Абс. изм. 2022-2021 гг.	Абс. изм., 2023-2022 гг.	Абс. изм., 2023-2021 гг.
Долгосрочные кредиты и займы	0	0	2 500	0	2 500	2 500
-долгосрочные кредиты	0	0	2500	0	2 500	2 500
-долгосрочные займы	0	0	0	0	0	0
Краткосрочные кредиты и займы	0	8 506	0	8506	-8 506	0
-краткосрочные кредиты	0	6230,22	0	6230,22	-6 230	0
-краткосрочные займы	0	2275,78	0	2275,78	-2 276	0

В 2021 г. в ООО «ЖКС Курчалой» в качестве заемных средств числится только кредиторская задолженность.

В 2022 году компания берет как краткосрочные кредиты, так и краткосрочные займы, которые в 2023 г. погашает. В конце анализируемого периода компанией используются только долгосрочные обязательства, а именно – кредиты и займы.

Динамика кредиторской задолженности представлена в таблице 9.

Таблица 9 – Динамика кредиторской задолженности ООО «ЖКС Курчалой» за 2021-2023 гг.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Абс. изм. 2022- 2021 гг.	Абс. изм., 2023- 2022 гг.	Абс. изм., 2023-2021 гг.
1	2	3	4	5	6	7
Кредиторская задолженность	1 887	3 179	4 561	1 292	1 382	2 674

Продолжение таблицы 9

1	2	3	4	5	6	7
-поставщики и подрядчики	1264,29	2257,09	3244,42	992,80	987,33	1 980,13
- задолженность перед работниками	94,35	113,17	50,63	18,82	-62,55	-43,72
- расчеты с бюджетом по налогам и страховым взносам	339,66	731,17	1185,86	391,51	454,69	846,2
- авансы полученные	188,70	77,57	80,09	-111,13	2,52	-108,61

Сумма кредиторской задолженности имеет положительную динамику за анализируемый период. Прирост в целом составил 2674 т. р.

Наибольшее увеличение в ее составе имеют расчеты с поставщиками и подрядчиками, сумма которых также показывает устойчивый рост с 2021 по 2023 г.

Положительную динамику имеют расчеты с бюджетом по налогам и страховым взносам.

Задолженность перед работниками изменяется разнонаправленно, максимальное значение имело место в 2022 г., в целом отмечается ее снижение на 43,72 т. р., что оценивается позитивно. Сумма полученных авансов также сократилась с 2021 по 2023 г.

Далее рассмотрена общая структура источников финансирования, а также состав каждого источника в отдельности (таблица 10).

Таблица 10 – Структура источников финансирования ООО «ЖКС Курчалой» за 2021-2023 гг.

Наименование показателя	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Уд. вес, 2021 г., %	Уд. вес, 2022 г., %	Уд. вес 2023 г., %
Капитал и резервы	11 996	9 094	13 624	86,41	43,77	65,86
Долгосрочные заемные средства	0	0	2 500	0,00	0	12,09
Краткосрочные заемные средства	0	8 506	0	0,00	40,94	0,00
Кредиторская задолженность	1 887	3 179	4 561	13,59	15,30	22,05
Итого краткосрочные обязательства	1 887	11 685	4 561	13,59	56,23	22,05
БАЛАНС	13 883	20 779	20 685	100	100	100,00

Доля собственного капитала снижается в 2022 г. и равна 43,77%, однако к 2023 г. показатель увеличился до 65,86%, третий раздел баланса составляет более половины пассивов – компания финансово независима от внешних источников.

Удельный вес краткосрочных обязательств растет с 2,13% до 56% в 2022 г., далее значительно снижается до 22% к концу анализируемого периода. Также у компании появляются долгосрочные заемные средства в 2023 г., что в итоге положительно сказывается на ее финансовой устойчивости.

Можно сделать вывод, что структура пассивов с 2021 г. по 2023 г. разнонаправлена.

В составе пассивов наибольшую долю и позитивную динамику имеют собственные средства, повысился удельный вес устойчивых источников финансирования.

Структура собственного капитала представлена в таблице 11.

Таблица 11 – Структура собственного капитала ООО «ЖКС Курчалой» за 2021-2023 гг.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Уд. Вес 2021 г., %	Уд. Вес 2022 г., %	Уд. Вес 2023 г., %	Абс. изм. 2023/2021 гг.
Уставный капитал	10	10	10	0,083	0,11	0,073	0
Нераспределенная прибыль	11 986	9 084	13 614	99,917	99,890	99,927	1628
Итого по разделу 3	11 996	9 094	13 624	100	100	100	1628

Собственный капитал в наибольшей степени представлен нераспределенной прибылью, ее максимальная доля имеет место в 2023 г. – 99,927%. Уставный капитал ООО «ЖКС Курчалой» составляет 10 т. р., данная сумма установлена законом как минимальная для ООО. Его удельный вес минимален в 2022 г. – 0,11% в связи с самой низкой суммой собственных средств за анализируемый период.

Далее следует дать оценку долгосрочным и краткосрочным обязательствам компании (таблица 12).

Таблица 12 – Анализ структуры долгосрочных и краткосрочных обязательств

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Уд. вес, 2021 г., %	Уд. вес, 2022 г., %	Уд. вес, 2023 г., %
Долгосрочные кредиты и займы	0	0	2 500	0	0	100
-долгосрочные кредиты	0	0	2500	0	0	100
-долгосрочные займы	0	0	0	0	0	0
Краткосрочные кредиты и займы	0	8 506	0	0	100	0
-краткосрочные кредиты	0	6230,22	0	0	73,25	0
-краткосрочные займы	0	2275,78	0	0	36,53	0

Долгосрочный кредит компания оформляет в 2023 г., выплатив, тем самым, краткосрочный, что оценивается позитивно, так как долгосрочные источники являются более устойчивыми.

Сумма долгосрочного кредита равна 2500 т. р., долгосрочные займы компания не использует. Согласно отчету о финансовых результатах компания выплатила 821 т. р. в качестве процентов за 2023 г. Из этого следует, что стоимость долгосрочного кредита составляет 32,84% - крайне высокое значение, данный кредит является дорогим.

В 2022 г. компания имела краткосрочный кредит в сумме 6230,22 т. р. (73,25%) и займ в размере 2275,78 т. р. (36,53%). Выплата процентов по данным источникам значительно ниже – около 2% годовых.

Далее следует провести анализ состава и структуры кредиторской задолженности (таблица 13).

Таблица 13 – Состав и структура кредиторской задолженности ООО «ЖКС Курчалой»

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Уд. Вес 2021 г.	Уд. Вес 2022 г.	Уд. Вес 2023 г.
Кредиторская задолженность	1 887	3 179	4 561	100	100	100
-поставщики и подрядчики	1264,29	2257,09	3244,42	67,00	71,00	71,13
- задолженность перед работниками	94,35	113,17	50,63	5,00	3,56	1,11
- расчеты с бюджетом по налогам и страховым взносам	339,66	731,17	1185,86	18	23	26
- авансы полученные	188,70	77,57	80,09	10,00	2,44	1,76

Анализ данных таблицы показывает, что наибольшую долю в структуре кредиторской задолженности составляет задолженность перед поставщиками и подрядчиками, которая составляет 71,13% в 2023 г., повысилась с 67% в 2021 г. Абсолютное изменение данной статьи обусловило рост кредиторской задолженности: +1980 т. р. Второй по величине удельный вес имеют расчеты с бюджетом по налогам и страховым взносам.

В 2023 г. показатель равен 26%, что на 8 процентных пунктов больше, чем в начале анализируемого периода. Доля данной статьи кредиторской задолженности имеет положительную динамику, растет задолженность компании перед бюджетом.

В 2021 г. третий по величине удельный вес в структуре кредиторской задолженности имели полученные авансы – 10%, однако далее их доля упала до 2,44%, за счет этого третью по величине долю составляет задолженность перед работниками. Однако стоит подчеркнуть, что данная статья снижается, компания вовремя оплачивает заработную плату своим сотрудникам.

Можно сделать вывод, что кредиторская задолженность ООО «ЖКС Курчалой» имеет положительную динамику, увеличилась преимущественно за счет роста задолженности перед поставщиками и подрядчиками, которая имеет наибольший удельный вес в структуре. Снижается задолженность перед работниками и по полученным авансам.

2.3 Анализ эффективности использования источников финансирования деятельности ООО «ЖКС Курчалой»

Анализ эффективности использования источников финансирования деятельности ООО «ЖКС Курчалой» следует начать с коэффициентного анализа финансовой устойчивости.

Далее следует провести анализ финансовой устойчивости компании (таблица 14).

Таблица 14 – Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «ЖКС Курчалой» за 2021-2023 гг.

Показатель	Норматив	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение, 2023-2021 гг.
Коэффициент независимости	Больше 0,5	0,86	0,44	0,66	-0,20
Коэффициент финансирования	Больше 1	6,36	0,78	1,93	-4,43
Коэффициент маневренности	0,2-0,5	0,95	0,91	0,69	-0,26
Коэффициент обеспеченности материальных запасов и затрат собственными средствами	0,6-0,8	241,21	94,87	146,86	-94,35
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	Больше 0,1	0,86	0,41	0,57	-0,29

Коэффициент автономии соответствует нормативу в 2021 и 2023 г., в 2022 г. отмечалась зависимость компании от заемных средств.

Коэффициент финансирования за данный период, соответственно, ниже норматива. К 2023 г. компания увеличила сумму собственного капитала, данные коэффициенты соответствуют нормативу.

Коэффициент маневренности выше нормы, компания имеет достаточно собственных оборотных средств для обеспечения гибкости. По показателю прослеживается негативная динамика, однако его значение остается выше норматива. Запасы и затраты, а также оборотные активы обеспечены собственным капиталом в высокой степени.

Можно заключить, что ООО «ЖКС Курчалой» является финансовой устойчивой компанией, ее независимость от внешних источников к 2022 г. снизилась, однако в 2023 г. все показатели вновь соответствуют нормативным значениям. Для проведения оценки эффективности использования каждого источника финансирования рассчитаем показатели рентабельности (таблица 15).

Таблица 15 – Показатели рентабельности использования источников финансирования

Показатель, %	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение 2022-2021 гг.	Изменение 2023-2022 гг.
Рентабельность собственного капитала	65,26	116,54	-4,51	51,28	-121,05
Рентабельность долгосрочных обязательств	-	-	-24,56	-	-
Рентабельность краткосрочных заемных средств	-	124,59	-	-	-
Рентабельность кредиторской задолженности	414,84	333,38	-13,46	-81,46	-346,84

Все показатели эффективности использования капитала сократились с 2021 г. по 2023 г., в конце анализируемого периода рентабельность отрицательная в связи с получением компанией убытка. В 2021 и 2022 г. отдача от использования собственных и заемных средств была значительная, 1 рубль, вложенный в собственный капитал, приносил 1,16 р. прибыли. Следует отметить, что в 2023 г. компания получила низкую выручку, однако затраты сохранились на прежнем уровне, в связи с этим показатели рентабельности использования капитала имеют отрицательное значение.

В ходе анализа источников финансирования деятельности ООО «ЖКС Курчалой» было выявлено, что собственные средства и кредиторская задолженность присутствуют в пассиве в течение всего анализируемого периода.

Собственные средства представлены нераспределенной прибылью, в структуре кредиторской задолженности преобладает задолженность перед поставщиками и подрядчиками. В 2023 г. у компании появляются долгосрочные источники, что повышает финансовую устойчивость компании, однако у него высокая стоимость и есть варианты более выгодного кредитования.

3 Совершенствование структуры источников финансирования деятельности ООО «ЖКС Курчалой»

3.1 Предложения по улучшению источников финансирования ООО «ЖКС Курчалой»

В ходе анализа источников финансирования было выявлено, что в балансе ООО «ЖКС КУРЧАЛОЙ» преобладает собственный капитал, а именно – нераспределенная прибыль.

Деятельность также финансируется долгосрочными источниками, которые являются более устойчивыми, чем краткосрочные, и кредиторской задолженностью.

Внеоборотные активы обеспечены собственным капиталом, у компании есть собственные оборотные средства для финансирования запасов и оборотных активов. Сумма денежных средств покрывает кредиторскую задолженность, что отражает платежеспособность предприятия по первому требованию.

Но было выявлено снижение эффективности использования капитала, а так же получение компанией убытка от текущей деятельности. В результате показатели рентабельности получились с отрицательным значением. Также было выявлено, что стоимость долгосрочного кредита завышена.

Проанализировав предложения банков, подведен итог о том, что ПАО «Сбербанк» предлагает долгосрочный кредит под ставку 24% с учетом скидки за открытие расчетного счета в данной банке, оформление зарплатного проекта.

Далее в таблице 16 приведен расчёт процентных платежей за пользование кредитом в ПАО «Сбербанк».

Таблица 16 – Процентные платежи за пользование кредитом в ПАО «Сбербанк»

Показатель	Значение
Долгосрочный кредит, тыс. руб.	2500
Ставка, %	24
Годовая сумма процентов, тыс. руб.	600

Так как основной целью компании является получение прибыли, а используемые для этого финансовые ресурсы должны обеспечивать ее максимальную величину, то по результату видно, что в данном случае, источники финансирования генерируют низкую выручку и, следовательно, прибыль.

В связи с этим компании следует проводить мероприятия, которые направлены на повышение выручки, а именно направленных на:

- поиск новых рынков сбыта;
- поиск новых клиентов на существующем рынке;
- пересмотр ценовой политики;
- оптимизация мотивации сотрудников для повышения продаж.

В качестве резерва по увеличению балансовой прибыли можно направить силы и средства на следующие мероприятия:

- получение прибыли от реализации основных фондов и иного имущества компании;
- снижение материалоемкости и трудоёмкости;
- внедрение и использование нового оборудования;
- усовершенствование организационной структуры предприятия;
- снижение трудовых затрат;
- увеличение оборачиваемости оборотных средств.

Следующие рекомендации будут направлены на повышение выручки анализируемой компании.

Так как в 2023 г. ее сумма значительно сократилась и компания лишилась части покупателей, необходимо начать поиск новых клиентов и рынков сбыта предлагаемых услуг, но для этого следует проводить определенные маркетинговые мероприятия.

Учитывая необходимость проведения в компании маркетинговых мероприятий потребуется повысить затраты на заработную плату сотрудникам отдела продаж и маркетинга, а так же учитывать появление расходов на рекламный бюджет.

3.2 Расчет экономической эффективности предлагаемых мероприятий

Обоснование экономической эффективности предлагаемых мероприятий следует начать с общей суммы расходов, которая представлена в таблице 17.

Таблица 17 – Сумма расходов на проведение предложенных мероприятий

Вид расхода	Сумма, тыс. руб.
Рекламный бюджет	250
Доплата сотруднику отдела продаж и маркетинга	220
Оплата сотрудников отдела продаж и маркетинга	220
Отчисления на социальные нужды с заработной платы	132
Итого	492

Структура выручки по видам деятельности за 2023 г. представлена в таблице 18.

Таблица 18 – Структура выручки по видам деятельности за 2023 год

Вид деятельности	Сумма, тыс. руб.
Производство пара и горячей воды	17395
Передача и распределение пара и горячей воды	2906
Производство и распределение охлажденной воды для целей охлаждения	13278
Кондиционирование воздуха	1354
Итого	34 933

Как видно из данных таблицы 18, услуги по передаче и распределению пара и горячей воды, а также по кондиционированию воздуха составляют наименьшую долю.

В таблице 19 представлены подробные данные по услуге кондиционирования воздуха, которые в том числе реализует ООО «ЖКС Курчалой».

Таблица 19 – Структура услуги кондиционирования воздуха

Наименование	Сумма
Кондиционирование воздуха, тыс. руб.	1354
Средний чек, тыс. руб.	17
Количество покупателей, ед.	80

Количество оказанных услуг по установке кондиционеров составляет 104 ед. Исходя из количества сотрудников, предприятие может оказывать данные услуги в количестве 2 заказов в день и в среднем 10 раз в месяц, то есть потенциал роста заказов составляет 240 шт. в год.

Далее следует определить возможность оказания данной услуги в близлежащем районе относительно местоположения компании.

Кондиционирование воздуха востребовано как жителями города, так и предприятиями, особенно данная услуга востребована в летний период. Определить количество потенциальных покупателей услуги кондиционирования воздуха в г. Курчалой можно с помощью анализа информации о количестве жилых домов, а также коммерческих помещений.

В таблице 20 представлена необходимая информация по данным сайта администрации Курчалоевского района.

Таблица 20 – Количество жилых и нежилых помещений г. Курчалой

Наименование	Количество, ед.
Количество многоквартирных домов	27
Количество квартир	1954
Число частных домов	943
Число коммерческих помещений	903
Общее количество помещений	3827

В итоге потенциально возможное число покупателей составляет 3827, из них есть помещения, где нет системы кондиционирования воздуха, а также помещения, где функционирует устаревшая техника, которая не отвечает требованиям.

Следует подчеркнуть, что г. Курчалой находится на юге р. Чечня и использование кондиционеров является необходимым и актуальным благом для обеспечения комфортной среды.

В городе ведут деятельность еще 2 конкурирующие компании, которые так же занимаются установкой кондиционеров. Если заказов много и сроки установки затягиваются, то жители заказывают данную услугу сторонним компаниям из г. Грозный, что выходит по факту дороже из-за расходов на выезд специалиста и доставку оборудования.

Доля рынка ООО «ЖКС Курчалой» составляет: $100 / 3 = 33,3\%$

Количество потенциальных покупателей = $3827 * 0,333 = 1274$ ед.

Следовательно, возможно обеспечение загрузки компании работой по данной услуге в размере 240 шт. в год.

Расходы на проведение маркетинговых мероприятий, на оказание данной услуги, а также планируемое увеличение выручки за год приведены в таблице 21.

Таблица 21 – Расходы и выручка за услугу кондиционирования воздуха

Вид расхода	Сумма, тыс. руб.
Выручка	$240 * 17 = 4080$
Маркетинговые мероприятия	406
Расходы на оказание данной услуги – зарплата специалиста за ед.	5
Расходы на оказание данной услуги за год	1200
Итого расходы	1606

Прогнозный отчет о финансовых результатах представлен в таблице 22.

Таблица 22 – Прогнозный отчет о финансовых результатах на 2024 г.

Показатель, тыс. руб.	2023	Прогнозный период	Изменение, тыс. руб.	Изменение, %
Выручка	34933	39013,26	4080,00	11,68
Себестоимость продаж	33678	35284,00	1606,00	4,77
Коммерческие расходы	0	0,00	0,00	-
Прибыль от продаж	1255	3729,26	2474,00	197,09
Проценты к уплате	821	600,00	-221,00	-26,92
Прибыль до налогообложения	434	3129,26	2695,00	620,60

Продолжение таблицы 22

Налоги на прибыль (доходы)	1048	625,85	-422,15	-40,28
Чистая прибыль (убыток)	-614	2503,41	3117,41	-507,72
Экономический эффект	3117,41			
Экономическая эффективность	194%			

В итоге, увеличив бюджет на маркетинговые мероприятия, возможно увеличение выручки на 4080 т.р. или на 11,68%, при изменении условий кредита проценты к уплате сократятся на 221 т.р., чистая прибыль повысится на 3117,41 тыс. руб., экономический эффект от данного мероприятия составит 194%, поэтому стоит рассмотреть и принять данные рекомендации.

В таблице 23 отражены прогнозные показатели рентабельности ООО «ЖКС Курчалой» при прогнозном отчете о финансовых результатах.

Таблица 23 – Прогнозные показатели рентабельности использования источников финансирования

Показатель, %	2023 г.	Прогнозное значение	Изменение
Рентабельность собственного капитала	-4,51	18,37	22,88
Рентабельность долгосрочных обязательств	-24,56	100,14	124,70
Рентабельность кредиторской задолженности	-13,46	54,89	68,35

Как видно из анализа данных таблицы все показатели рентабельности имеют положительное значение, отдача от использования источников финансирования повысится, а значит, увеличится эффективность их использования.

Заключение

Актуальность темы исследования была обусловлена тем, что в сложившейся экономической ситуации поиск оптимального способа и источника финансирования деятельности компаний встал в число приоритетных и наиболее важных задач руководства, а вопросы оптимизации использования источников финансирования деятельности стали рассматриваться как первоочередные в управлении финансами.

В качестве объекта исследования взята компания ООО «ЖКС Курчалой» в республике Чечня. Основная деятельность компании заключается в производстве, передаче и распределении пара и горячей воды; кондиционировании воздуха.

Основной целью исследования стал анализ источников финансирования деятельности компании и дальнейшая разработка мероприятий по совершенствованию и оптимизации их структуры.

В ходе работы был проведен анализ имущественного положения компании за 2021-2023 гг., по результату которого, можно сделать вывод, что динамика и структура как активов, так и пассивов разнонаправлена. Источники финансирования деятельности компании ООО «ЖКС Курчалой» состоят из собственного капитала, долгосрочных обязательств, краткосрочных заемных средств и кредиторской задолженности.

И если в 2021 г. компания использовала только собственные средства и кредиторскую задолженность, то в 2022 г. появляются краткосрочные кредиты, а в 2023 г. компания уже погасила данный вид задолженности и взяла долгосрочные заемные средства, которые являются более устойчивым источником.

В итоге, величина устойчивых источников финансирования повысилась, что положительно повлияло на финансовую устойчивость компании. Кредиторская задолженность ООО «ЖКС Курчалой» увеличилась

преимущественно за счет роста задолженности перед поставщиками и подрядчиками, которая имеет наибольший удельный вес в структуре.

Можно сделать вывод, что ООО «ЖКС Курчалой» является финансовой устойчивой компанией, ее независимость от внешних источников к 2022 г. снизилась и в 2023 г. все показатели вновь соответствовали нормативным значениям. Но в деятельности компании было выявлено снижение эффективности использования капитала, а так же получение компанией убытка от текущей деятельности. По результату анализа, можно сделать вывод об ухудшении финансового положения ООО «ЖКС Курчалой» в 2023 г., снижении эффективности его хозяйственной деятельности.

В связи с выявленными факторами компании следует проводить мероприятия, которые направлены на повышение выручки, а именно уделить внимание:

- поиску новых рынков сбыта;
- поиску новых клиентов на существующем рынке;
- пересмотру ценовой политики;
- оптимизации мотивации сотрудников для повышения продаж.

В 2024 г. необходимо начать поиск новых клиентов и рынков сбыта предлагаемых услуг, в том числе необходимо проведение определенных маркетинговых мероприятий, а для этого потребуется повышение затрат на заработную плату сотрудникам отдела продаж и маркетинга, а также увеличение расходов на рекламный бюджет.

Увеличив бюджет на маркетинговые мероприятия, возможно увеличение выручки на 11,68%, а при изменении условий кредита проценты к уплате сократятся на 221 т.р., чистая прибыль при этом повысится на 3117,41 т. р., экономический эффект от данного мероприятия составит 194%. В связи с обоснованием экономической эффективности мероприятий, руководству компании следует принять данные рекомендации в целях улучшения показателей деятельности компании.

Список используемой литературы и используемых источников

1. Акчурина А. М. Современный подход к анализу источников финансирования деятельности предприятия / А. М. Акчурина, Г. М. Ибрагимова, Р. Р. Мусин // Экономика и управление: научно-практический журнал. 2022. № 5(167). С. 62-66.
2. Банк В.Р. Финансовый анализ: учеб.пособие / В.Р. Банк, С. В. Банк. М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006. 344 с.
3. Булатников А. А. Оценка и анализ источников финансирования деятельности организации / А. А. Булатников // Экономический рост как основа устойчивого развития России: Сборник научных статей 4-ой Всероссийской научно-практической конференции. Курск: ЗАО "Университетская книга", 2019. С. 137-141
4. Волова В. А. Анализ источников финансирования малого и среднего бизнеса в Российской Федерации / В. А. Волова, Д. Д. Потапова // Управление и цифровизация: национальное и региональное измерение: сборник статей III национальной научно-практической конференции с международным участием. Брянск: Брянский государственный университет имени академика И.Г. Петровского, 2023. С. 87-92.
5. Гредасова Е.Е. Анализ состава и структуры капитала организаций: учебное пособие / Е. Е. Гредасова. Самара: Издательство Самарского университета, 2021. 68 с.
6. Жуковская С. Л. Основные подходы к анализу источников финансирования деятельности предприятия / С. Л. Жуковская, М. С. Оборин // Фундаментальные исследования. 2014. № 6. С. 969-973.
7. Задорова Т. В. Анализ активов предприятия и источников их финансирования / Т. В. Задорова // Вестник Чебоксарского филиала Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации. 2023. № 2(31). С. 22-31

8. Зимовец, А. В. Анализ причин малой доступности источников финансирования деятельности субъектов малого предпринимательства / А. В. Зимовец, О. А. Синиченко // *Фундаментальные исследования*. 2023. № 10. С. 37-43.
9. Иванов М. М. Анализ источников предпринимательского финансирования / М. М. Иванов, И. В. Скугарева // *Вестник Тверского государственного технического университета. Серия: Науки об обществе и гуманитарные науки*. 2022. № 4(31). С. 61-66.
10. Информационная база для проведения анализа источников финансирования деятельности компании / О. В. Шаврина, Д. В. Авласевич, Н. А. Дмитриев, В. В. Чураев // *Форум молодых ученых*. 2020. № 10(50). С. 760-764
11. Калимуллина Г.Д. Анализ источников финансирования деятельности некоммерческих организаций // *Экономика и социум*. 2018. № 1. С. 358–364.
12. Касимова Д. М. Анализ источников финансирования деятельности предприятия / Д. М. Касимова // *Актуальные вопросы современной экономики*. 2023. № 5. С. 234-238.
13. Конаков Н.В., Истомина В.С. Анализ источников формирования имущества на примере АО «Дальневосточная распределительная сетевая компания» // *Экономика и социум*. 2017. № 3. С. 1986–1993.
14. Кондраков Н.П. Бухгалтерский (финансовый, управленческий) учет: учебник. М.: Проспект, 2022. 512 с
15. Кондраков Н.П. Самоучитель по бухгалтерскому учёту. - 3-е изд., перераб. и доп. ИНФРА-М, 2005, 504 с
16. Кудрявцева Т.Ю. Финансовый анализ: учебник для вузов. Москва: Издательство Юрайт, 2022. 167 с
17. Курбанова М. Р. источники финансирования субъектов малого предпринимательства в современных условиях / М. Р. Курбанова, Е. С.

Абрашина, Е. А. Нестеренко // Финансовая система России: проблемы и перспективы развития: сборник статей по итогам научно-практической конференции. Саратов: Саратовский социально-экономический институт (филиал) федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования "Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова", 2016. С. 105-110.

18. Куцегреева Л. В. Источники финансирования деятельности организации / Л. В. Куцегреева, В. В. Наливкина // Сфера услуг: инновации и качество. 2019. № 43. С. 51-69

19. Медюха Е. В. Оценка стоимости и основные способы наращивания внутренних и внешних источников финансирования предпринимательской деятельности / Е. В. Медюха, А. А. Козенко, Д. Гончаев // Вектор экономики. 2019. № 8(38). С. 39.

20. Полтева Т.В., Курилов К.Ю. Анализ источников финансирования деятельности компании // КНЖ. 2018. №4 (25). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-istochnikov-finansirovaniya-deyatelnosti-kompanii> (дата обращения: 04.04.2024).

21. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)"

22. Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия. М.: ЮНИТИ-ДАНА.2017 . 407 с.

23. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. 2-е изд., исправ. М.: ИНФРА-М, 1998. 479 с.

24. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: учебник. Минск: РИПО, 2019. 374 с.

25. Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: Учебное пособие. М.: ИНФРА-М, 2009, 408 с.

26. Трошина О. В. Финансы организаций (предприятий) [Электронный ресурс]: учебное пособие / О. В. Трошина; Пермский государственный национальный исследовательский университет. Электронные данные. Пермь, 2021. 198 с.

27. Управление финансами. Финансы предприятий: Учебник. 2-е изд. / Под ред. А.А. Володина. М.: ИНФРА-М, 2011. 510 с. (Высшее образование).

28. Фаянцева Е. Ю. Риск снижения финансовой устойчивости предприятия в современных условиях / Е. Ю. Фаянцева // Эффективное антикризисное управление. 2016. № 3 (84), С. 84-89.

29. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 12.12.2023) «О бухгалтерском учете [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ (дата обращения 25.03.2024).

30. Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 13.06.2023) "Об обществах с ограниченной ответственностью".

31. Хачатрян А. А. Анализ источников и структуры финансирования металлургической компании / А. А. Хачатрян, Т. С. Лисицкая // Вестник евразийской науки. № 6, 2021. 13 с.

32. Чечевицина Л.Н., Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Учебник / Л. Н. Чечевицына, К. В. Чечевицын. Изд. 6-е, перераб. Ростов н/Д : Феникс, 2013. 368 с.

Приложение А
Бухгалтерский баланс ООО «ЖКС Курчалой» за 2021-2023 гг.

Таблица А.1– Бухгалтерский баланс ООО «ЖКС Курчалой» за 2021-2023 гг.

Наименование показателя	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
АКТИВ			
Материальные внеоборотные активы	659	840	4225
Запасы	47	87	64
Денежные средства и денежные эквиваленты	3 819	10 355	4 811
Финансовые и другие оборотные активы (включая дебиторскую задолженность)	9 358	9 497	11 585
Итого оборотные активы	13 224	19 939	16 460
БАЛАНС	13 883	20 779	20 685
ПАССИВ			
Капитал и резервы	11 996	9 094	13 624
Долгосрочные обязательства	0	0	2 500
Краткосрочные заемные средства	0	8 506	0
Кредиторская задолженность	1 887	3 179	4 561
БАЛАНС	13 883	20 779	20 685

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах ООО «ЖКС Курчалой» за 2021-2023 гг.

Таблица Б.1 – Отчет о финансовых результатах ООО «ЖКС Курчалой» за 2021-2023 гг.

Наименование показателя	2021	2022	2023
Выручка	33 183	46 005	34 933
Расходы по обычной деятельности	23 463	33 489	33678
Проценты к уплате	0	155	821
Прочие расходы	897	383	0
Налоги на прибыль (доходы)	995	1 380	1048
Чистая прибыль (убыток)	7 828	10 598	-614

Приложение В
Горизонтальный анализ баланса ООО «ЖКС КУРЧАЛОЙ» за 2021-2023 гг.

Таблица В.1 - Горизонтальный анализ баланса ООО «ЖКС КУРЧАЛОЙ» за 2021-2023 гг.

Наименование показателя	2021	2022	2023	Абсолютное изменение 2022/2021	Абсолютное изменение 2023/2022	Абсолютное изменение 2023/2021	Темп прироста 2022/2021, %	Темп прироста 2023/2022, %	Темп прироста 2023/2021, %
АКТИВ									
Материальные внеоборотные активы	659	840	4225	181	3385	3566	27,47	402,98	541,12
Запасы	47	87	64	40	-23	17	85,11	-26,44	36,17
Денежные средства и денежные эквиваленты	3 819	10 355	4 811	6536	-5544	992	171,14	-53,54	25,98
Финансовые и другие оборотные активы (включая дебиторскую задолженность)	9 358	9 497	11 585	139	2088	2227	1,49	21,99	23,80
Итого оборотные активы	13 224	19 939	16 460	6715	-3479	3236	50,78	-17,45	24,47
БАЛАНС	13 883	20 779	20 685	6896	-94	6802	49,67	-0,45	49,00
ПАССИВ									
Капитал и резервы	11 996	9 094	13 624	-2902	4530	1628	-24,19	49,81	13,57

Продолжение Приложения В

Продолжение таблицы В.1

Долгосрчные заемные средства	0	0	2 500		2500	2500	-	-	-
Краткосрочные заемные средства	0	8 506	0	8506	-8506	0	-	-100,00	-
Кредиторская задолженность	1 887	3 179	4 561	1292	1382	2674	68,47	43,47	141,71
Итого краткосрочные обязательства	1 887	11 685	4 561	9798	-7124	2674	519,24	-60,97	141,71
БАЛАНС	13 883	20 779	20 685	6896	-94	6802	49,67	-0,45	49,00