

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

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

Кафедра «Финансы и кредит»

(наименование кафедры полностью)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Корпоративные финансы

(направленность (профиль))

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

на тему «Анализ эффективности использования капитала на малых торговых предприятиях в сфере продаж автомобильных запчастей»

Студент

А.Ю. Дикушина

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Научный

Е.В. Павлова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

руководитель

Консультанты

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель программы

д.э.н. доцент А.А. Курилова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

« ____ »

20 ____ г.

Допустить к защите

Заведующий кафедрой

д.э.н. доцент А.А. Курилова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

« ____ »

20 ____ г.

Тольятти 2017

Содержание

Введение.....	4
1 Понятие и структура капитала предприятия и теоретические аспекты оценки эффективности его использования.....	8
1.1 Сущность и структура капитала предприятия и источники его формирования.....	8
1.2 Понятие и структура собственного и заемного капитала предприятия.....	14
1.3 Понятие и структура основного и оборотного капитала предприятия.....	19
1.4 Методы оценки эффективности использования капитала предприятия.....	25
2 Анализ эффективности использования капитала на малых торговых предприятиях в сфере продаж автомобильных запчастей, особенности их развития.....	35
2.1 Структурный анализ состава собственного и заемного капитала ООО «Старт-Авто», ООО «Автохит» и ООО «Запчасть». Анализ рентабельности капитала предприятий.....	35
2.2 Анализ эффективности использования основного и оборотного капитала ООО «Старт-Авто», ООО «Автохит» и ООО «Запчасть».....	45
2.3 Анализ структуры собственного и заемного капитала ООО «Старт-Авто», ООО «Автохит» и ООО «Запчасть».....	54
2.4 Особенности развития малых торговых предприятий в сфере продаж автомобильных запчастей.....	61
3 Пути повышения эффективности использования капитала на малых торговых предприятиях в сфере продаж автомобильных запчастей.....	65
3.1 Основные направления повышения эффективности деятельности малых торговых предприятий.....	65
3.2 Предложения по улучшению эффективности использования капитала на предприятии ООО «Старт-Авто».....	68
3.3 Оценка экономической эффективности от предложенных мероприятий для ООО «Старт-Авто».....	73
Заключение.....	82

Список использованной литературы.....	87
Приложения.....	92

Введение

В современной Российской экономике огромное значение придается развитию малого и среднего бизнеса. Подавляющее большинство организаций этой отрасли являются торговыми предприятиями. На сегодняшний день в этом секторе экономики создается и обращается основная масса товаров и услуг, потребляемая населением и предприятиями, а значит, уровень развития малого предпринимательства отражает уровень развития и благосостояния всего государства в целом. Кроме того, малый и средний бизнес является огромной площадкой по созданию дополнительных рабочих мест. Все это позволяет нам сделать вывод о том, что в сфере малого бизнеса решаются многие актуальные экономические, социальные и другие проблемы.

Именно поэтому все более значимым становится изучение вопросов формирования, структурирования, функционирования и воспроизводства капитала предприятий. Деятельность любой организации будет эффективна и прибыльна лишь в том случае, когда собственники фирмы разумно управляют капиталом, вложенным ими в бизнес. Однако зачастую на первое место выносятся операционная деятельность предприятия, а финансовые средства организации играют уже второстепенную роль и рассматриваются как нечто производное, как следствие основной деятельности производства. Таким образом, роль капитала принижается, хотя именно он и является фундаментальной основой возникновения и дальнейшей деятельности предприятия, поскольку доход и прибыль приносит именно использование капитала, а не деятельность предприятия как таковая.

В современных условиях государственной поддержки малого бизнеса открывается все больше и больше малых торговых предприятий. При этом их собственники не всегда имеют экономическое образование. В большинстве случаев их знаний и опыта хватает для управления предприятием и поддержания его операционной деятельности. Однако формирование рациональной структуры капитала, грамотное и эффективное управление им, финансовый анализ требуют более глубоких знаний в этой области. А ведь

именно анализ эффективности использования капитала предприятия позволяет получить наиболее полную картину финансового состояния организации, выявить ее сильные и слабые стороны, показать скрытые финансовые возможности.

Недостаточное внимание собственников к формированию рациональной структуры капитала и проведению анализа эффективности его использования предприятия в конечном итоге приводит к потере потенциальной прибыли и росту издержек. При этом деятельность малых торговых предприятий в сфере продаж автомобильных запчастей не настолько обширна и многогранна, чтобы проводить трудоемкий многоотраслевой анализ, который займет много времени и потребует найма целого отдела. С ним вполне может справиться один человек в лице директора или его помощника, обладающего достаточными знаниями в этой области.

Все это обуславливает особую значимость процесса формирования рациональной структуры капитала и грамотного управления им на различных стадиях существования предприятия. Именно в этом заключается актуальность выбранной нами темы.

Понятие капитала и проблемы его экономической сущности рассматривали в своих работах многие талантливые ученые. В их числе Карл Маркс, Адам Смит, Давид Рикардо и другие. Методологической основой исследования в данной диссертационной работе послужили научные труды отечественных и зарубежных авторов, среди которых И.А. Бланк, О.И. Дранко, Б.Н. Райн и др., а также научные публикации в периодических изданиях и электронные ресурсы.

Целью диссертационной работы стал анализ эффективности использования капитала на малых торговых предприятиях в сфере продаж автомобильных запчастей, а также разработка направлений оптимизации его использования для всей отрасли в целом и для предприятия «Старт-Авто» в частности.

Для достижения поставленной цели необходимо выполнить следующие задачи:

- изучить понятие и структуру капитала предприятия, и теоретические аспекты оценки эффективности его использования;
- провести анализ эффективности использования капитала на малых торговых предприятиях в сфере продаж автомобильных запчастей и выявить особенности их развития;
- определить направления повышения эффективности использования капитала по отрасли в целом и для предприятия «Старт-Авто» в частности, оценить экономический эффект от предложенных мероприятий для последнего.

Объектом проводимого исследования выступают малые торговые предприятия в сфере продаж автомобильных запчастей. Предмет исследования – внешние и внутренние финансовые отношения, складывающиеся на предприятиях по поводу формирования и использования капитала организаций. Анализ данных отношений будет проводиться на основе данных за 2013-2015гг.

В процессе проведения исследования мы постараемся доказать важность проведения финансового анализа структуры капитала и эффективности его использования на малых торговых предприятиях в сфере продаж автомобильных запчастей. Наша основная гипотеза – проведение анализа структуры капитала и эффективности его использования в исследуемой отрасли способствует росту прибыльности организаций, а также росту платежеспособности и финансовой устойчивости фирм.

Основными методами проводимого исследования выступают динамический, сравнительный и коэффициентный анализы показателей деятельности малых торговых предприятий в сфере продаж автомобильных запчастей. С помощью этих методов мы сможем не только оценить структуру капиталов организаций и эффективность его использования, но и выявить причинно-следственные связи основных показателей, определить основные

тенденции развития в исследуемой отрасли, определить их положительные и отрицательные черты.

Теоретическая значимость работы заключается в том, что в ней делаются выводы о необходимости и значимости ведения эффективной политики в области формирования рациональной структуры капитала и его использования.

Практическая значимость проведенной работы заключается в том, что сформулированные в ней выводы и предложения могут быть использованы руководством ООО «Старт-Авто» в целях повышения эффективности использования капитала и формирования его рациональной структуры.

Научная новизна заключается в том, что мы определим основные направления проведения финансового анализа капитала предприятия и выделим ряд коэффициентов для оценки эффективности его использования. При этом предлагаемая нами методика будет адаптирована для исследуемой отрасли малых торговых предприятий в области продаж автомобильных запчастей, чьи собственники, как правило, не имеют экономического образования, а сама операционная деятельность достаточно узконаправленна и не требует сложного многоотраслевого анализа.

Первая глава диссертационной работы носит теоретический характер, в ней изучается сущность капитала предприятия, его виды, источники финансирования, а также рассматриваются теоретические аспекты коэффициентного анализа.

Во второй главе изучаются состав и структура капиталов малых торговых предприятий в области продаж автомобильных запчастей, проводится анализ и оценка динамики изменения капитала, а также основных показателей эффективности его использования. Кроме того мы сформулируем основные направления развития исследуемой отрасли.

Третья глава посвящена разработке мероприятий по улучшению эффективности использования капитала предприятия для малых торговых предприятий в сфере продаж автомобильных запчастей и оценке экономической эффективности от их внедрения на предприятии «Старт-Авто».

1 Понятие и структура капитала предприятия и теоретические аспекты оценки эффективности его использования

1.1 Сущность и структура капитала предприятия и источники его формирования

Термин «капитал» происходит от латинского «capitalis», что означает «основной, главный, доминирующий». Проблемами его экономической сущности занимались многие известные ученые. В их числе К. Маркс, А. Смит, Д. Рикардо, Д.Б. Кларк, Дж. Кейнс, Миллер, Модильяни и другие известные ученые.

Адам Смит объясняет возникновение капитала из материальных благ, которыми человек владеет, но использовать их непосредственно для собственных нужд не желает. Он условно подразделяет запасы человека на две группы. Капиталом является та группа, от которой человек желает получить доход [34, с.48].

Джон Стюарт Милль в своей работе «Принципы политической экономии» описывает капитал как ранее накопленный запас продуктов прошлого труда [41, с. 92].

Таким образом, в теории трудовой стоимости термин «капитал» описывается как совокупность имущества, дающая возможность ее владельцу в будущем получать доход. При этом такая способность имущества, приносить ее собственнику в будущем прибыль, говорит о присущем ему свойству редкости.

Известный австралийский ученый-экономист Йозеф Шумпетер также выразил свою точку зрения о сущности капитала. В его концепции капитал – это, в первую очередь, средство получения благ. Вся роль капитала сводится к одному – быть фондом, за счет средств которого собственник приобретает средства производства. Другими словами, в концепции Йозефа Шумпетера капитал является финансовым фондом, состоящим из денег и других платежных средств, которые обладают абсолютной ликвидностью, то есть в любой момент могут быть использованы предпринимателем [52, с. 51].

Известный представитель современной школы управления финансами Георгий Борисович Поляк определяет капитал как стоимость, которая была авансирована в производство для получения прибыли. Другими словами, капитал – это стоимость, цель которой воспроизводить новую стоимость [26, с.116].

Бланк И.А. трактует капитал как общую стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, инвестированных в формирование его активов [17, с.112].

С точки зрения экономической сущности капиталу свойственны следующие характеристики:

- капитал организации выступает основным фактором производства. Общеизвестно, что в экономике капитал, трудовые ресурсы и земля (и другие природные ресурсы) являются тремя основными факторами производства. Однако капиталу в данной системе экономических факторов отводится главенствующая роль, так как он взаимосвязывает все три фактора в единую производственную систему

- капитал характеризует финансовые ресурсы организации, приносящие ему доход. С этой точки зрения капитал может функционировать отдельно от производственного фактора - в виде ссудного капитала, формирующего доходы организации не в операционной (производственной), а в инвестиционной (финансовой) сфере его деятельности;

- для собственников капитал служит инструментом формирования их благосостояния. Он формирует требуемый уровень этого благосостояния не только в настоящем, но и в будущих периодах. Та часть капитала, которая была использована в текущем периоде и уже вышла из его состава, направляется на удовлетворение текущих потребностей ее собственников, фактически переставая выполнять функции капитала. Накапливаемая часть формируется с целью удовлетворения потребностей собственников капитала в будущем;

- капитал – это отражение рыночной стоимости предприятия. Здесь речь идет именно о собственном капитале, сформированном за счет чистых активов

организации. При этом суммарный объем используемых фирмой собственных средств отражает одновременно и потенциал привлечения им заемного капитала, который в свою очередь обеспечивает получение дополнительной прибыли. В совокупности с другими, менее значимыми факторами, это формирует базу оценки рыночной стоимости предприятия;

- динамика капитала предприятия является важнейшим барометром уровня эффективности его хозяйственной деятельности. Способность собственного капитала к самовозрастанию высокими темпами характеризует высокий уровень формирования и эффективное распределение прибыли предприятия, его способность поддерживать финансовое равновесие за счет внутренних источников. В то же время снижение объема собственного капитала является, как правило, следствием неэффективной, нерентабельной деятельности предприятия [10, с.226].

Общеизвестно, что под общим понятием «капитал предприятия» понимаются самые различные его виды, характеризующиеся в настоящее время несколькими десятками терминов. Все это требует определенной систематизации используемых терминов. Рассмотрим более подробно отдельные виды капитала.

По принадлежности предприятию выделяют:

- собственный капитал - характеризует общую стоимость средств предприятия, принадлежащих ему на правах собственности и используемых им для формирования определенной части его активов. Таким образом, активы, сформированные за счет инвестированного в них собственного капитала, представляют собой чистые активы предприятия;

- заемный капитал - характеризует привлекаемые на возвратной основе денежные средства или другие имущественные ценности, необходимые для финансирования развития предприятия. Все формы заемного капитала, используемого предприятием, представляют собой его финансовые обязательства, подлежащие погашению в предусмотренные сроки;

По объекту инвестирования:

- основной капитал - характеризует часть капитала, которая инвестируется во все виды внеоборотных активов предприятия;

- оборотный капитал - представляет собой ту его часть, которая авансирована во все виды его оборотных активов;

В зависимости от целей использования:

- производительный капитал – характеризует те средства, которые инвестированы в активы предприятия для осуществления хозяйственной деятельности;

- ссудный капитал – характеризует средства, которые используются в процессе осуществления инвестиционной деятельности предприятия;

- спекулятивный капитал – используется в процессе осуществления спекулятивных финансовых операций, т.е. в операциях, основанных на разнице в ценах приобретения и реализации.

По характеру использования в хозяйственном процессе:

- работающий капитал - характеризуется тем, что принимает непосредственное участие в формировании доходов и обеспечении операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия;

- неработающий (или «мертвый») капитал - это часть капитала, инвестированная в активы, не принимающие непосредственного участия в осуществлении различных видов хозяйственной деятельности предприятия и формировании его доходов.

По временному периоду привлечения:

- долгосрочный капитал, привлекаемый предприятием - состоит из собственного капитала, а также заемного капитала со сроком использования более одного года;

- краткосрочный капитал - привлекается предприятием на период до одного года. Он формируется для удовлетворения временных хозяйственных потребностей предприятия, связанных с цикличностью хозяйственной деятельности, временным ростом конъюнктуры рынка и т.п.;

По характеру использования собственниками:

- потребляемый капитал - теряет функции капитала после его распределения на цели потребления (изъятие части капитала из внеоборотных и оборотных активов в целях выплаты дивидендов, процентов, удовлетворения социальных потребностей персонала и т.п.);

- накапливаемый капитал - характеризует различные формы его прироста в процессе капитализации прибыли, дивидендных выплат и т.п.;

По форме нахождения в процессе кругооборота:

- капитал в денежной форме;
- капитал в производительной форме;
- капитал в товарной форме [48, с.411].

Еще одна возможная классификация капитала представлена в приложении А.

Классификация капитала по форме нахождения в процессе кругооборота происходит из замкнутого кругового движения капитала. Кругооборот капитала, говоря конкретнее, - это один цикл его движения, который охватывает процесс производства и обращения товаров и завершается возвращением капитала в его исходную денежную форму. Весь путь можно схематично изобразить следующей формулой (1):

$$Д - Т - Д', \quad (1)$$

где Д - денежные средства, авансированные инвестором;

Т - товар (купленные средства производства, рабочая сила и другие элементы производства);

Д' - денежные средства, полученные инвестором от продажи продукции и включающие в себя реализованный прибавочный продукт (прибавочную стоимость);

(Д - Д') - прибавочный продукт (доход инвестора);

(Д - Т) - выручка от продажи продукции; (Д' - Т) - затраты инвестора на покупку товара.

В приведенной выше операции Д - Т - Д' денежные средства (Д), вкладываемые в производственно-торговый процесс, не затрачиваются

окончательно, а лишь авансируются, и после завершения кругооборота они возвращаются вкладчику (инвестору) с дополнительным доходом (Д').

На первой стадии капитал в денежной форме инвестируется в оборотные и внеоборотные активы, преобразуясь тем самым в производительную форму. На второй стадии производительный капитал в процессе производства продукции преобразуется в товарную форму. На третьей стадии товарный капитал по мере реализации произведенных товаров и услуг превращается в денежный капитал [12, с.94].

Формируется капитал предприятия как за счет собственных (внутренних), так и за счет заемных (внешних) источников. Основным источником финансирования является собственный капитал. Сюда входит уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал и нераспределенная прибыль.

Уставный капитал формируется в процессе первоначального инвестирования средств. Вклады учредителей в уставный капитал могут быть в виде денежных средств, имущественной форме и нематериальных активов. Величина уставного капитала объявляется при регистрации предприятия, и при корректировке его величины требуется перерегистрация учредительных документов [54, с.287].

Добавочный капитал как источник средств предприятия образуется в результате переоценки имущества или продажи акций выше их номинальной стоимости, а также в результате присоединения части нераспределенной прибыли, оставшейся в распоряжении организации, в размере, направленном на капитальные вложения.

Резервный капитал – это размер имущества предприятия, который предназначен для размещения в нём нераспределённой прибыли, для покрытия убытков, погашения облигаций и выкупа акций предприятия.

Нераспределенная прибыль - прибыль компании, фирмы, акционерного общества, остающаяся после уплаты налогов и выплаты дивидендов [16, с.26].

Также к внутренним источникам формирования капитала можно отнести следующие:

Чистая прибыль предприятия. Это часть балансовой прибыли предприятия, остающаяся в его распоряжении после уплаты налогов, сборов, отчислений и других обязательных платежей в бюджет.

Амортизационные отчисления — это денежные средства, предназначенные для возмещения износа предметов, относящихся к основным средствам предприятия (основным фондам).

Средства, зачисляемый в фонд переоценки имущества (если таковой имеется, так как зачастую эти средства зачисляются в добавочный капитал или нераспределенную прибыль), а также средства от сдачи имущества в аренду и т.д.

Кроме собственных источников формирования капитала предприятия существуют также заемные (внешние). В первую очередь к ним относят долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы. Но также сюда можно отнести выпуск акций, безвозмездную финансовую помощь, а также активы, передаваемые предприятию бесплатно в порядке благотворительности [20, с.194].

1.2 Понятие и структура собственного и заемного капитала предприятия

Совокупный капитал любого предприятия представлен двумя главными составляющими – собственными средствами и заемным капиталом (кредиты и займы).

Собственный капитал предприятия - это стоимость всего имущества, принадлежащего организации или, другими словами, чистые активы фирмы. Они определяются как разность между активами предприятия (стоимостью имущества) и заемными средствами. Собственный капитал также включает в себя несколько видов капитала:

- уставный капитал;
- добавочный капитал;
- резервный капитал;
- нераспределенная прибыль и целевые (специальные) фонды [24, с.56].

Состав и структура собственного капитала предприятия зависят от организационно-правовой формы хозяйствующего субъекта.

Уставный капитал организации – это финансовые средства, инвестированные собственниками предприятия, в целях обеспечения уставной деятельности компании. Данный капитал представляет собой минимальный объем имущества фирмы, гарантирующий интересы ее кредиторов. Уставный капитал состоит из совокупности основных средств, другого имущества, нематериальных активов, а также имущественных прав, имеющих денежную оценку, которые инвестированы в организацию ее собственниками и участниками (физическими или юридическими лицами) пропорционально долям, определенным уставом или другими учредительными документами. Гражданский кодекс РФ регламентирует формирование уставного капитала, с учетом особенностей, свойственных фирмам различных организационно-правовых форм [31, с.155].

Собственники предприятия могут совершать вклады в уставный капитал не только денежными средствами, но и ценными бумагами, различными материальными ценностями и имущественными правами, носящими денежную оценку. После оплаты 50% уставного капитала, организация может быть зарегистрирована.

В общей структуре собственного капитала резервный капитал занимает особенно важное место, так как он выступает «подушкой безопасности» собственников предприятия и кредиторов в случае ухудшения экономической ситуации на рынке и снижении доходов фирмы. Резервный капитал формируется в соответствии с установленным законом порядком и имеет строго целевое назначение. Это своего рода страховой фонд организации, который накапливается с целью защиты интересов третьих лиц, в случае невозможности выполнения перед ними своих обязательств, а также возмещения убытков [54, с.381].

Для акционерных обществ размер резервного капитала не может быть меньше 15% от суммы уставного капитала. Его формирование является

обязательным для таких фирм. При этом резервные фонды, в отличие от резервного капитала, создаются добровольно и формируются в порядке, установленном учетной политикой организации или учредительными документами и не зависят от организационно-правовой формы предприятия. [6, с.83].

Добавочный капитал – еще одна составляющая собственного капитала компании. Он формируется за счет прироста стоимости имущества предприятия в результате следующих событий:

- вклад участника общества с ограниченной ответственностью в уставный капитал предприятия превышает номинальную стоимость его доли;
- дополнительные вклады собственниками организации в имущество предприятия;
- прирост стоимости внеоборотных активов, выявленный в результате их переоценки;
- курсовые разницы, образовавшиеся в результате совершения участниками вкладов в уставной капитал иностранной валютой;
- эмиссионный доход акционерных обществ;
- прочие аналогичные суммы [27, с. 361].

Порядок использования добавочного капитала разрабатывается собственниками предприятия и закрепляется в учредительных документах компании. По результатам отчетного года участники определяют сумму добавочного капитала, которую могут направить на увеличение уставного капитала, покрытие балансового убытка и прочие цели. Также сформированная сумма может быть распределена между собственниками (акционерами) организации [38, с. 199].

Кроме основных видов капитала предприятия – уставного, резервного и добавочного – существует еще один вид. Это нераспределенная прибыль - чистая прибыль (или ее часть) организации, которая не была распределена между собственниками или акционерами и не была использована на другие цели. Как правило, эти средства направляются на накопление имущества

предприятия или пополнение его оборотных активов в виде свободных денежных сумм. Накапливая нераспределенную прибыль, собственники способствуют увеличению суммы собственного капитала предприятия, а значит и росту ее платежеспособности. Зачастую, размер нераспределенной прибыли в несколько раз превышает сумму уставного капитала компании. Такая ситуация особенно характерна для развивающихся акционерных обществ. [4, с.52].

Таким образом, собственный капитал предприятия имеет следующие положительные характеристики:

а) простой и быстрый механизм привлечения, так как для увеличения собственного капитала не требуется согласие других хозяйствующих субъектов, банков, государственных учреждений. Собственники самостоятельно принимают данное решение.

б) собственный капитал предприятия обеспечивает его финансовую устойчивость и платежеспособность. Чем больше размер собственных средств организации, тем ниже риск наступления банкротства.

в) при использовании собственного капитала собственникам не требуется платить ссудный процент, а значит, данные средства будут приносить более высокую прибыль.

Вместе с тем собственный капитал имеет недостатки:

а) невозможность значительно расширить операционную деятельность предприятия из-за ограниченности объема привлечения денежных средств;

б) упускаемая возможность прироста коэффициента рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемных финансовых средств [35, с.230].

Таким образом, организация, использующая исключительно собственный капитал является максимально финансово устойчивой, но при этом темпы развития такого предприятия значительно замедляются, а также не используется возможность получения дополнительной прибыли за счет ее прироста на вложенный капитал.

Заемный капитал представляет собой часть стоимости имущества организации, приобретенного в счет обязательства вернуть банку, кредитору или иному поставщику деньги либо ценности, эквивалентные стоимости такого имущества. Другими словами, заемный капитал – это финансовые средства, полученные в виде долгового обязательства. Отличие заемного капитала от собственного заключается в первую очередь в конечности срока заемного капитала и в обязательном условии возврата кредитору данных средств, а также процента за их использование [8, с.276].

Заемный капитал включает в себя краткосрочные и долгосрочные заемные средства. Долгосрочные заемные средства — это кредиты и займы, приобретенные предприятием на период более года, то есть срок погашения данных средств наступает не ранее чем через год.

Как правило, долгосрочные кредиты и займы привлекаются с целью приобретения имущества с длительным сроком использования [29, с.225].

Краткосрочные заемные средства — это финансовые обязательства организации, срок погашения которых не превышает года. В данную группу включают не только кредиты и займы, но и текущую кредиторскую задолженность компании, которая образуется в результате коммерческих и других текущих расчетных операций. К ней относятся:

- задолженность перед персоналом по оплате труда;
- задолженность бюджету и внебюджетным фондам по обязательным платежам;
- авансы полученные и т.д.

Как и собственный капитал, заемный капитал имеет ряд положительных особенностей:

а) достаточно широкие возможности привлечения, особенно при высоком кредитном рейтинге организации, наличии залога или гарантии поручителя;

в) заемный капитал способствует росту финансового потенциала предприятия в случае возникновения необходимости значительного

расширения его активов и ускорения темпов роста объема его хозяйственной деятельности;

г) достаточно низкая стоимость по сравнению с собственным капиталом за счет обеспечения эффекта «налогового щита» (изъятия затрат по его обслуживанию из налогооблагаемой базы при уплате налога на прибыль);

д) обеспечение прироста финансовой рентабельности организации (коэффициента рентабельности собственного капитала).

Как и собственному капиталу, заемному капиталу присущи следующие недостатки:

а) привлечение заемных средств (кредитов и займов) влечет за собой риск снижения финансовой устойчивости предприятия и потери платежеспособности;

б) стоимость заемного капитала напрямую зависит от колебаний конъюнктуры финансового рынка [45, с.163].

Таким образом, использование заемного капитала формирует дополнительный объем активов предприятия, что в свою очередь обеспечивает более высокий финансовый потенциал компании, а также увеличивает ее финансовую рентабельность. Однако вместе с увеличением удельного веса кредитов и займов в общей сумме капитала предприятия, возрастают финансовые риски и угроза банкротства. Именно поэтому формирование рациональной структуры капитала (оптимального соотношения собственного и заемного капитала) должно стать одной из главных задач собственников компании.

1.3 Понятие и структура основного и оборотного капитала предприятия

Для осуществления любой предпринимательской деятельности необходимо обладать ресурсами, т. е. иметь различные средства, с помощью которых можно производить материальные блага и услуги. Это, прежде всего, производственные здания, оборудование, сырье, транспорт и т.д. В экономической практике их называют капиталом.

Каждый из «элементов» капитала имеет свои особенности, главной из которых является срок его службы. Производственные здания служат 50-60 лет, оборудование 5-6 лет, а сырье — в течение одного производственного цикла. Эти различия являются критерием деления капитала на основной и оборотный. Часть капитала, которая полностью участвует в процессе производства, но по частям переносит свою стоимость на производимые продукты, называется основным капиталом. Перенесенная часть стоимости после реализации товара возвращается в денежной форме к ее собственнику, образуя амортизационный фонд, который используется для замены износившегося оборудования новым.

Та часть капитала, которая потребляется полностью и переносит в течение одного производственного цикла всю свою стоимость на производимые продукты, называется оборотным капиталом [28, с.364].

Основной капитал предприятия – это денежная оценка его основных фондов. Основные фонды – средства труда, которые многократно участвуют в процессе производства, сохраняют при этом натурально-вещественную форму и переносят свою стоимость на производимую продукцию частями по мере износа в виде амортизационных отчислений.

Основной капитал предприятия состоит из следующих элементов:

- основные средства;
- нематериальные активы;
- долгосрочные финансовые вложения.

Рассмотрим указанные элементы подробнее.

Основные средства – это совокупность материально - вещественных ценностей, используемых в качестве средств труда и действующих в натуральной форме в течение длительного времени как в сфере материального производства, так и в непроизводственной сфере.

Основные средства включают: здания, сооружения, передаточные устройства, рабочие и силовые машины и оборудование, измерительные и регулирующие приборы и устройства, вычислительную технику, транспортные средства, инструмент, производственный и хозяйственный инвентарь и

принадлежности, рабочий и продуктивный скот, многолетние насаждения, внутрихозяйственные дороги и прочие основные средства. К основным средствам относятся также капитальные вложения на улучшение земель и в арендованные здания, сооружения, оборудование и другие объекты, относящиеся к основным средствам [19, с.114].

Нематериальные активы — неденежные активы, не имеющие физической формы. К нематериальным активам относят активы, которые удовлетворяют следующим условиям:

- отсутствие материально-вещественной структуры;
- возможность идентификации от другого имущества;
- использование в производстве продукции, при выполнении работ или оказании услуг либо для управленческих нужд организации;
- использование в течение длительного времени, то есть срока полезного использования, продолжительностью свыше 12 месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев;
- организация не предполагает последующую перепродажу данного имущества;
- способность приносить организации экономические выгоды (доход) в будущем;
- наличие надлежаще оформленных документов, подтверждающих существование самого актива и исключительного права у организации на результаты интеллектуальной деятельности [15, с.94].

Нематериальные активы включают права, возникающие:

- из авторских и иных договоров на произведения науки, литературы, искусства и объекты смежных прав, на программы для ЭВМ, базы данных и др.;
- из патентов на изобретения, промышленные образцы, селекционные достижения;
- из свидетельств на полезные модели, товарные знаки и знаки обслуживания или лицензионных договоров на их использование;

- из прав на «ноу-хау» и др. [51, с.199]

Долгосрочные финансовые инвестиции – это инвестиции в государственные ценные бумаги (облигации и другие долговые обязательства), ценные бумаги и в уставные капиталы других организаций, а также предоставленные другим организациям займы на территории Российской Федерации и за ее пределами.

Таким образом, к основному капиталу относится та часть авансированного капитала, которая затрачена на постройку зданий, сооружений, на покупку машин, оборудования, инструмента. После реализации товара основной капитал по частям возвращается в денежной форме предпринимателю. Основной капитал подвергается физическому и моральному износу. Физический износ - постепенная утрата основными капиталами потребительной стоимости, которая постепенно переносится на продукт, частями возвращается в виде амортизации. Моральный износ происходит из-за роста производительности труда и технического прогресса и ведет к обновлению основного капитала до того, как он снашивается физически [39, с.105].

Понятие оборотный капитал, по сути, тождественно оборотным средствам, так как оборотный капитал представляет собой денежное выражение оборотных активов предприятия. Они представляет собой одну из составных частей имущества хозяйствующего субъекта, необходимую для нормального осуществления его деятельности.

Оборотный капитал — это капитал, инвестируемый фирмой, компанией в текущую деятельность на период каждого операционного цикла. Оборотный капитал непосредственно участвует в создании новой стоимости, функционируя в процессе кругооборота всего капитала [14, с.441].

При рассмотрении оборотных средств оборотного капитала нужно учитывать способ их отражения в бухгалтерском балансе. В этом случае под оборотными средствами понимают актив баланса, раскрывающий предметный

состав имущества предприятия, в частности, его оборотные или текущие активы.

К оборотным активам предприятия относят:

а) запасы — сырье, материалы, топлива, незавершенное производство, готовую продукцию и товары для перепродажи, прочие запасы и затраты;

б) дебиторская задолженность - задолженность покупателей и заказчиков векселя получения, задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, авансы выданные, прочие дебиторы;

в) краткосрочные финансовые вложения – вложения на срок не более одного года в ценные бумаги других предприятий, облигации государственных муниципальных займов, а также предоставляемые другим предприятиям займы;

г) денежные средства – кассу, расчетные счета, валютные счета, прочие денежные средства [37, с.473].

Кроме такой классификации экономисты также выделяют группировку оборотного капитала предприятия по сферам оборота. Здесь выделяют оборотные производственные фонды (сфера производства) и фонды обращения (сфера обращения).

Оборотные производственные фонды по вещественному содержанию представляют собой предметы труда, а также орудия труда, учитываемые в составе малоценных и быстроизнашивающихся предметов. Оборотные производственные фонды обслуживают сферу производства и полностью переносят свою стоимость на стоимость готовой продукции, изменяя первоначальную форму в процессе одного производственного цикла. То есть, это минимально необходимые для выполнения производственной программы запасы сырья, основных материалов, покупных полуфабрикатов и комплектующих изделий, вспомогательных материалов, топлива, запасных частей для ремонта, малоценных и быстроизнашивающихся предметов, а также незавершенного производства [5, с.64].

Оборотные фонды предприятия включают в себя следующие элементы:

а) производственные запасы – сырье, основные и вспомогательные материалы, покупные полуфабрикаты, топливо, тара, запчасти;

б) незавершенное производство и полуфабрикаты собственного производства;

в) расходы будущих периодов.

Фонды обращения, хотя и не участвуют непосредственно в процессе производства, но необходимы для обеспечения единства производства и обращения. Характер и сфера их функционирования создают предпосылки для выделения их в самостоятельное понятие «фонды обращения». Они состоят из следующих элементов:

- готовая продукция на складах;
- продукция отгруженная, но не оплаченная;
- средства в расчетах;
- денежные средства в кассе и на счетах.

Оборотные производственные фонды и фонды обращения тесно связаны между собой. Их движение имеет одинаковый характер и составляет единый процесс кругооборота фондов предприятия. Более подробно типовой состав и размещение оборотных фондов предприятия и фондов обращения представлен в приложении Б [21, с.110].

Существует понятие чистого оборотного капитала. Его величина определяется как разница между текущими активами и текущими обязательствами, текущими пассивами. В нормальных условиях функционирования хозяйствующих субъектов величина текущих активов выше текущих обязательств, т.е. сумма оборотных средств превышает кредиторскую задолженность.

Чистый оборотный капитал в традиционной терминологии представляет собой не что иное, как собственные оборотные средства. Оборотный капитал характеризуется не только объемом и структурой, но и ликвидностью текущих активов. Степень ликвидности определяется способностью текущих активов превращаться в процессе кругооборота в денежные средства. При этом

учитывается, что, например, производственные запасы менее ликвидны, чем готовая продукция, а абсолютно ликвидны денежные средства [49, с.88].

Особенности управления оборотным капиталом определяются структурной принадлежностью хозяйствующих субъектов. Если у торговых организаций высок удельный вес товаров, у промышленных предприятий — сырья и материалов, то у финансовых корпораций преобладают денежные средства и их эквиваленты.

Согласно теории финансового менеджмента, оборотный капитал состоит из постоянного и переменного капитала. Та часть текущих активов, которая постоянно находится в распоряжении предприятия и в размере необходимого минимума обеспечивает хозяйственную деятельность, составляет основу постоянного оборотного капитала.

При возникновении дополнительной потребности в средствах, обусловленной, например, сезонным характером производства и реализации или другими объективными причинами, образуется переменный оборотный капитал [40, с.150].

1.4 Методы оценки эффективности использования капитала предприятия

Анализ эффективности использования капитала предприятия является способом накопления, трансформации и использования информации бухгалтерского учета и отчетности, основными целями которого являются:

- оценка финансового состояния организации, как на текущий момент, так и на перспективу;
- выявление доступных источников финансирования, выбор наиболее рационального и эффективного способа их использования;
- определение всех возможных и приемлемых темпов развития предприятия с точки зрения обеспечения их источниками финансирования;
- оценка текущего и перспективного положения предприятия на рынке капиталов.

Анализ эффективности использования капитала предприятий осуществляется с помощью разнообразных показателей, позволяющих выявить и структурировать взаимосвязи между основными показателями. Существует три основных направления проведения оценки эффективности использования капитала на предприятии. Это структурный, динамический и коэффициентный анализы. Особенно эффективным способом оценки использования капитала организации является применение всех трех направлений одновременно. Однако именно коэффициентный анализ позволяет составить наиболее полную и информативную картину эффективности использования капитала [22, с.54].

Коэффициентный анализ является основным методом анализа эффективности использования капитала организации, используемый следующими лицами: менеджерами, инвесторами, аналитиками, руководителями, кредиторами, акционерами, потенциальными партнерами и т.д. В данном анализе рассчитывается множество коэффициентов, для удобства разделим их на несколько групп:

- коэффициенты оценки движения капитала предприятия;
- коэффициенты структуры капитала;
- коэффициенты деловой активности;
- коэффициенты рентабельности и др. [36, с.98]

Коэффициенты оценки движения капитала организации включают в себя коэффициенты поступления, использования и выбытия, которые рассчитываются как по всему капиталу в целом, так и по его отдельным частям. Это:

а) Коэффициенты поступления:

- коэффициент поступления совокупного капитала отображает долю средств, сформированных за счет новых источников финансирования, в общем объеме капитала предприятия. Он рассчитывается по формуле (2):

$$K_{\text{ПостА}} = A_{\text{Пост}} / A_{\text{КонПер}}, \quad (2)$$

где: $K_{\text{ПостА}}$ – коэффициент поступления всего капитала;

$A_{\text{Пост}}$ – Поступивший капитал;

АКонПер – Стоимость капитала на конец периода.

- Коэффициент поступления собственного капитала отображает часть собственного капитала, сформированную за счет вновь поступивших финансов, в общем объеме капитала предприятия, и рассчитывается по формуле (3):

$$КПостСК = СКПост / СККонПер, \quad (3)$$

где: КПостСК – коэффициент поступления собственного капитала;

СКПост – поступивший собственный капитал;

СККонПер – собственный капитал на конец периода.

- Коэффициент поступления заемного капитала показывает долю краткосрочных и долгосрочных заемных средств в общем капитале предприятия на конец отчетного периода. Он рассчитывается по формуле (4):

$$КПостЗК = ЗКПост / ЗККонПер, \quad (4)$$

где КПостЗК – коэффициент поступления заемного капитала;

ЗКПост – поступившие заемные средства;

ЗККонПер – заемный капитал на конец периода.

б) Коэффициент использования собственного капитала показывает ту долю собственных средств в общем объеме собственного капитала, которая была использована в процессе деятельности предприятия в течение отчетного периода. Он рассчитывается по формуле (5):

$$КИспСК = СКИсп / СКНачПер, \quad (5)$$

где КИспСК – коэффициент использования собственного капитала;

СКИсп – использованная часть собственного капитала;

СКНачПер - собственный капитал на начало периода.

в) Коэффициент выбытия заемного капитала отображает, какую долю кредиторской задолженности, в общем объеме заемных средств организации, удалось погасить в течение отчетного периода. Рассчитывается по формуле (6):

$$КВыбЗК = ЗКВыб / ЗКНачПер, \quad (6)$$

где КВыбЗК – коэффициент выбытия заемного капитала;

ЗКВыб – выбывшие заемные средства;

ЗКНачПер - заемный капитал на начало периода [50, с.211].

Для того чтобы проанализировать эффективность использования капитала предприятия, также используют коэффициенты деловой активности. В данную группу включают следующие коэффициенты:

а) Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала. Коэффициент отображает число оборотов, которые совершил оборотный капитал за отчетный период (квартал, полугодие, год). Это отношение объема всей реализованной продукции к среднему остатку оборотных средств предприятия (7):

$$\text{КобОК} = V_p / \text{ОССр}, \quad (7)$$

где КобОК – коэффициент оборачиваемости оборотного капитала;

V_p – объем реализованной продукции;

ОССр – средний остаток оборотных средств за отчетный период.

б) Длительность одного оборота в днях. Используется для определения срока, необходимого для совершения оборотным капиталом одного полного оборота, т. е. его возвращения к предприятию в виде выручки от реализации продукции. Для его определения количество дней в отчетном периоде делят на коэффициент оборачиваемости (8):

$$D = T / \text{КобОК}, \quad (8)$$

где D – длительность одного оборота;

T – количество дней отчетном периоде.

в) Оборачиваемость собственного капитала (исчисляется в оборотах). Это отношение объема реализации продукции к среднегодовой стоимости собственного капитала. Формула расчета (9):

$$\text{ОбСК} = N / \text{СК}, \quad (9)$$

где ОбСК – оборачиваемость собственного капитала;

N – объем реализации;

СК – собственный капитал.

г) Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности. Данный коэффициент определяется отношением себестоимости реализованной продукции к среднегодовой стоимости кредиторской задолженности. Этот показатель позволяет определить, сколько оборотов капитала необходимо

сделать предприятия для оплаты выставленных ей счетов. Рассчитывается по формуле (10):

$$\text{КобКЗ} = \text{ССпр} / \text{СрСтКЗ}, \quad (10)$$

где КобКЗ – коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности;

ССпр - себестоимость реализованной продукции;

СрСтКЗ – среднегодовая стоимость кредиторской задолженности.

Коэффициенты оборачиваемости также можно рассчитывать в днях. Для этого нужно количество дней в году разделить на описанные выше коэффициенты. Таким образом, мы можем узнать, сколько в среднем требуется дней для осуществления одного оборота анализируемого капитала [53, с.124].

Коэффициенты структуры капитала описывают уровень защищенности интересов инвесторов и кредиторов. С их помощью проводится анализ способности организации погашать долгосрочную задолженность. Другими словами, это коэффициенты платежеспособности предприятия. Сюда включают коэффициент собственного капитала, коэффициент заемного капитала и коэффициент соотношения собственного капитала к заемному.

а) Коэффициент собственного капитала показывает, какая часть капитала предприятия является собственными средствами компании. Его второе название - коэффициент автономии (независимости). Он рассчитывается по формуле (11):

$$\text{Кск} = \text{СК} / \text{ВБ}, \quad (11)$$

где Кск – коэффициент собственного капитала;

ВБ – валюта баланса.

Общеизвестно, что кредиторы отдают предпочтение фирмам со стабильной финансовой структурой. Именно поэтому коэффициент собственного капитала предприятия необходимо и целесообразно поддерживать на достаточно высоком уровне. Так как невысокая доля заемных средств и достаточно высокий уровень собственного капитала является

защитой от значительных финансовых потерь в периоды спада деловой активности и гарантией погашения задолженности.

Если коэффициент собственного капитала предприятия выше 0,5, то мы можем характеризовать данную организацию, как финансово стабильную при прочих равных условиях, так как в данном случае фирма обладает достаточным количеством собственных средств, чтобы погасить все имеющиеся у нее кредиты и задолженности [9, с.315].

б) Коэффициент концентрации заемного капитала показывает, какая часть совокупного капитала предприятия приходится на кредиторскую задолженность. Этот коэффициент является обратным коэффициенту независимости (автономии). Формула расчета (12):

$$K_{зк} = ЗК / А = ЗК / ВБ, \quad (12)$$

где $K_{зк}$ – коэффициент концентрации заемного капитала;

$ЗК$ – заемный капитал;

$А$ – активы предприятия.

в) Коэффициент финансового левериджа описывает степень зависимости предприятия от внешних займов (долгосрочных и краткосрочных кредитов). Рассчитывается по формуле (13):

$$K_{фин.лев} = ЗК / СК, \quad (13)$$

где $K_{фин.лев}$ – коэффициент финансового левериджа.

Коэффициент финансового левериджа отображает, сколько заемных средств приходится на 1 рубль собственных. Чем выше данный показатель, тем больше кредитов и займов у предприятия и тем выше риск наступления банкротства. Также высокий уровень коэффициента финансового левериджа говорит о потенциальной опасности возникновения на предприятии дефицита денежных средств. Именно поэтому фирмам необходимо следить, чтобы данный коэффициент не превышал единицы [42, с.125].

г) Коэффициент финансирования является обратным коэффициенту финансового левериджа. Он описывает зависимость предприятия от кредитов и займов. Если величина данного коэффициента меньше 1 (то есть более

половины имущества организации сформированы за счет заемного капитала), то это говорит об угрозе неплатежеспособности предприятия и, как правило, затрудняет возможность получения кредита. Данный коэффициент рассчитывается по формуле (14):

$$K_{\text{финансир-я}} = \text{СК} / \text{ЗК}, \quad (14)$$

где $K_{\text{финансир-я}}$ – коэффициент финансирования.

д) Коэффициент покрытия внеоборотных активов предприятия – это еще один показатель эффективной структуры капитала. С помощью него можно спрогнозировать платежеспособность предприятия на долгосрочную перспективу [11, с.214]. Формула расчета (15):

$$K_{\text{пва}} = (\text{СК} + \text{ДЗ}) / \text{ВА}, \quad (15)$$

Где $K_{\text{пва}}$ – коэффициент покрытия внеоборотных активов;

ДЗ – долгосрочные займы;

ВА- внеоборотные активы. [3, с.374]

Показатели рентабельности предприятия необходимы для оценки совокупной эффективности вложения финансов в организацию. Они широко применяются как для анализа финансово – хозяйственной деятельности фирмы в целом, так и для анализа использования финансовых средств в организации в частности. Для последнего применяются следующие коэффициенты рентабельности:

а) Рентабельность собственного капитала. Это важнейший коэффициент для оценки инвестиционной привлекательности предприятия в долгосрочной перспективе. С помощью него рассчитывается прибыль с каждого вложенного в бизнес рубля [33, с.97].

В первую очередь для анализа эффективности работы организации можно сравнить рентабельность собственного капитала с величиной банковской ставки. Если отношение чистой прибыли компании к собственным средствам ниже или равно доходности банковского депозита, то деятельность организации не является эффективной. Формула расчета (16):

$$R_{\text{ск}} = \text{ЧП} / \text{СК}, \quad (16)$$

где $R_{ск}$ – рентабельность собственного капитала;

$ЧП$ – чистая прибыль.

б) Рентабельность заемного капитала отображает, насколько эффективно используются заемные средства компании. Он рассчитывается как отношение чистой прибыли предприятия к общей сумме заемного капитала (17):

$$R_{зк} = ЧП / ЗК, \quad (17)$$

где $R_{зк}$ – рентабельность заемного капитала;

в) Показатель рентабельности оборотных активов описывает возможности организации в формировании достаточного объема прибыли по отношению к используемым оборотным средствам фирмы. Высокое значение данного показателя свидетельствует об эффективности использования оборотных средств предприятия. Рассчитывается по формуле (18):

$$R_{об.а} = ЧП / ОбС, \quad (18)$$

где $R_{об.а}$ – рентабельность оборотного капитала;

$ОбС$ – оборотные средства.

г) Расчет фондоотдачи проводится для оценки эффективности использования основного капитала. Это отношение суммарного объема выпущенной продукции к средней сумме промышленно-производственных основных фондов по первоначальной стоимости. Фондоотдача отображает количество продукции (или прибыли), полученной предприятием с каждого рубля имеющихся у нее основных фондов [18, с.361]. Формула для расчета (19):

$$ФО = В / ОС, \quad (19)$$

где $ФО$ – фондоотдача;

$В$ – выручка от продаж;

$ОС$ – основные средства предприятия.

Во второй главе мы будем применять коэффициентный анализ для оценки эффективности использования капитала на малых торговых предприятиях в сфере продаж автомобильных запчастей. Однако применять все вышеперечисленные коэффициенты нецелесообразно. Это связано с достаточно узкой направленностью хозяйственной деятельности изучаемых предприятий, а

также с отсутствием достаточных знаний и навыков для проведения глубокого финансового анализа собственниками организаций, так как не все они имеют экономическое образование. Мы выделим ряд коэффициентов, которые смогут наиболее полно описать эффективность использования капитала на малых торговых предприятиях в сфере продаж автомобильных запчастей. Коэффициентный анализ будет включать следующие показатели:

- коэффициент собственного капитала;
- коэффициент заемного капитала;
- коэффициент финансового левериджа;
- коэффициент финансирования;
- коэффициент оборачиваемости оборотного капитала в оборотах и днях;
- коэффициент покрытия внеоборотных активов;
- рентабельность собственного капитала;
- рентабельность заемного капитала;
- рентабельность оборотного капитала;
- фондоотдача.

Таким образом, использование коэффициентного анализа для оценки эффективности использования капитала предприятия является наиболее целесообразным и эффективным, так как данный анализ включает в себя ряд коэффициентов, на основании которых можно получить наиболее полную картину финансового состояния организации, а также спрогнозировать развитие предприятия на перспективу и сделать следующие выводы:

- является ли предприятие рентабельным, какую прибыль оно приносит собственникам;
- насколько эффективно используются имеющиеся у предприятия денежные средства и активы;
- есть ли необходимость в привлечении дополнительных финансовых ресурсов;
- является ли исследуемое предприятие финансово устойчивым и платежеспособным как в краткосрочном, так и в долгосрочном периоде;

- является ли организация инвестиционно-привлекательной и др.

Таким образом, коэффициентный анализ эффективности использования капитала предприятия позволяет с разных ракурсов проанализировать финансовое состояние организации. Это простой инструмент, с помощью которого не только собственники фирмы, но и другие хозяйствующие субъекты (банки, аналитики, потенциальные партнеры, контрагенты и т.д.) могут получить информацию о наиболее значимых для них областях финансовой деятельности предприятия.

2 Анализ эффективности использования капитала на малых торговых предприятиях в сфере продаж автомобильных запчастей, особенности их развития

2.1 Структурный анализ состава собственного и заемного капитала ООО «Старт-Авто», ООО «Автохит» и ООО «Запчасть». Анализ рентабельности капитала предприятий

ООО «Старт-Авто», ООО «Автохит» и ООО «Запчасть» являются торговыми предприятиями, занимающиеся реализацией автомобильных запчастей. Находятся данные фирмы в городе Жигулевске. Организационно-правовая форма у всех предприятий одинаковая - общество с ограниченной ответственностью, то есть участники обществ несут риск убытков в пределах стоимости внесенных ими вкладов.

Предприятия действуют на основе созданных руководителями Уставов, а также имеют собственное имущество, самостоятельный баланс и расчетный счет. Высшим органом каждой организации является директор фирмы, который осуществляет руководство текущей деятельностью общества на основе единоначалия.

Основными видами деятельности предприятий согласно Устам являются:

- реализация автомобильных запчастей;
- заключение с физическими и юридическими лицами договоров о поставке автомобильных запчастей;
- торгово-закупочная деятельность.

ООО «Старт-Авто», ООО «Автохит» и ООО «Запчасть» обладают полной хозяйственной самостоятельностью в определении формы управления, принятия хозяйственных решений, сбыта, установления цен, оплаты труда и распределения прибыли. Основной целью создания предприятий является осуществление коммерческой деятельности с целью получения прибыли.

Ассортимент магазинов представлен разнообразными автомобильными запчастями, горюче-смазочными материалами и кузовными деталями. Основными клиентами магазинов являются физические лица и станции технического обслуживания.

На основании отчетных документов предприятий, а именно Балансов и Отчетов о финансовых результатах проведем анализы состава и структуры собственных капиталов организаций.

Таблица 1 – Структура собственного капитала ООО «Старт-Авто» за 2013, 2014 и 2015 года

Статья собственного капитала	Годы			2014 к 2013		2015 к 2014		2015 к 2013	
	2013	2014	2015	абсол.	%	абсол.	%	абсол.	%
Уставный капитал	70 000	70 000	70 000	0	0	0	0	0	0
Добавочный капитал	11 400	35 000	38 100	+23 600	+207 %	+3 100	+9%	+26 700	+234 %
Резервный капитал	40 000	10000 0	100 000	+60 000	+150 %	0	0	+60 000	+150 %
Нераспределенная прибыль	52 900	56 000	54 100	+3 100	+6%	-1 900	-3%	+1 200	+2%
Итого собственного капитала	17430 0	26100 0	262 200	+86 700	+50 %	+1 200	+0,5 %	+87 900	+51%

Таблица 2 – Структура собственного капитала ООО «Автохит» за 2013, 2014 и 2015 года

Статья собственного капитала	Годы			2014 к 2013		2015 к 2014		2015 к 2013	
	2013	2014	2015	абсол.	%	абсол.	%	абсол.	%
Уставный капитал	50 000	50 000	50 000	0	0	0	0	0	0
Добавочный капитал	7 500	10 800	24 000	+3 300	+44%	+1320 0	+122 %	+16 500	+220 %
Резервный капитал	60 000	100 000	100 000	+40 000	+67%	0	0	+40 000	+67%
Нераспределенная прибыль	-	25 000	44 100	+25 000	+100 %	+1910 0	+76%	+44 100	+100 %
Итого собственного капитала	11750 0	185 800	218 100	+68 300	+58%	+3230 0	+17%	+10060 0	+86%

Таблица 3 – Структура собственного капитала ООО «Запчасть» за 2013, 2014 и 2015 года

Статья собственного капитала	Годы			2014 к 2013		2015 к 2014		2015 к 2013	
	2013	2014	2015	абсол.	%	абсол.	%	абсол.	%
Уставный капитал	80 000	120 000	120 000	+40 000	+50%	0	0	+40 000	+50%
Добавочный капитал	52 000	39 000	41 000	-13 000	-25%	+2 000	+5%	-11 000	-21%
Резервный капитал	150 000	200 000	200 000	+50 000	+33%	0	0	+50 000	+33%
Нераспределенная прибыль	47 000	57 000	10 000	+10 000	+21%	-47 000	-82%	-37 000	-79%
Итого собственного капитала	329000	416 000	371 000	+87 000	+26%	-45 000	-11%	+42 000	+13%

Для наглядности сведем показатели суммарного объема собственного капитала ООО «Старт-Авто», ООО «Автохит» и ООО «Запчасть» в график.

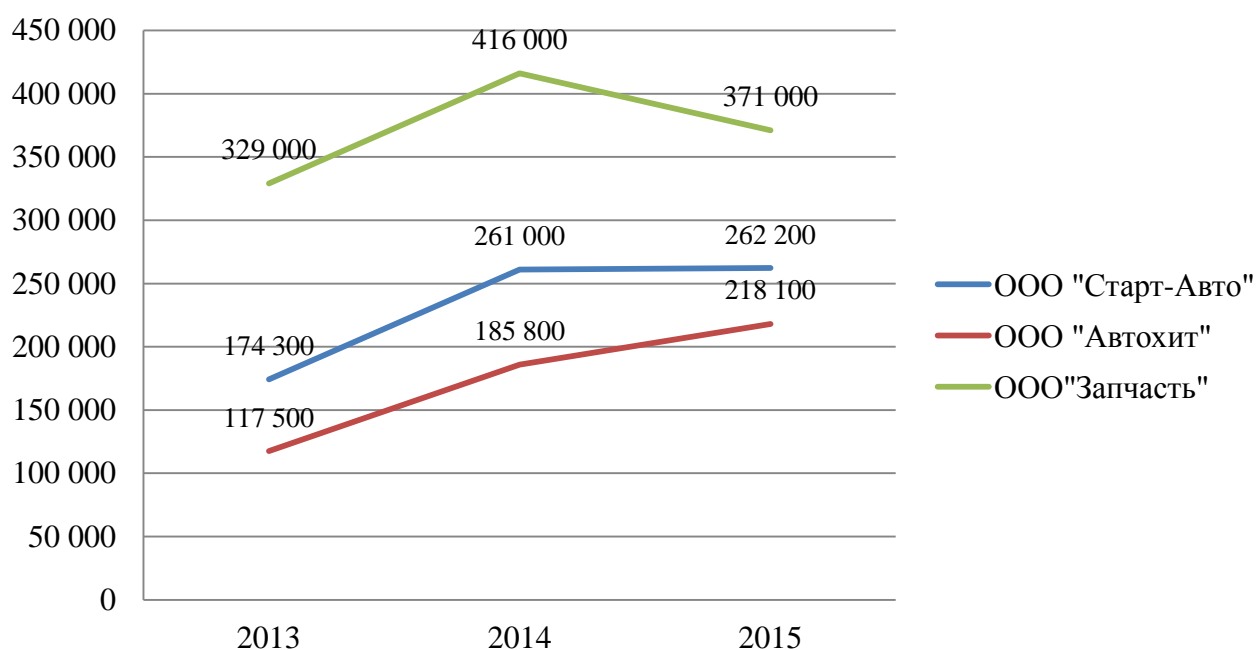


Рисунок 1 – Изменение показателей суммарного объема собственного капитала ООО «Старт-Авто», ООО «Автохит» и ООО «Запчасть»

Изучив полученные данные и изучив их в динамике, мы можем сделать вывод о том, что каждое из исследуемых предприятий наращивало объем собственного капитала в течение исследуемого периода. Общий прирост

собственного капитала за 2013-2015гг составил 51% для ООО «Старт-Авто», 86% для ООО «Автохит» и 13% для ООО «Запчасть».

Проведем анализ полученных данных для каждого из предприятий более детально. Наименьшие показатели объемов собственных средств принадлежат ООО «Автохит». Это связано с тем, что данная организация является «молодой» и функционирует только с 2013г. Можно предположить, что именно поэтому у фирмы отсутствует нераспределенная прибыль на конец 2013г., так как все свободные денежные средства собственники вкладывали в предприятие. Несмотря на это, именно этот магазин нарастил собственный капитал в течение исследуемого периода в наибольшем объеме. Кроме того, директор фирмы позаботился о финансовой устойчивости своего магазина, так как к 2014 году резервный капитал предприятия достиг 100 000руб. То есть, несмотря на очевидную необходимость вкладывания финансов в новый магазин, собственники отложили часть средств для снижения финансовых рисков.

ООО «Старт-Авто» имеет более высокие показатели по каждому элементу собственного капитала, чем ООО «Автохит». Из полученных данных видно, что в целом за 3 года предприятие стабильно развивалось. Об этом свидетельствует постоянно растущий показатель общей суммы собственных средств организации. Но, несмотря на то, что за весь исследуемый период прирост собственных средств составил 51%, в 2015 году сумма собственного капитала осталась практически неизменной (прирост только 0,5%). В 2012 году предприятие взяло долгосрочный кредит на 2 года. В связи с этим было принято решение увеличить резервный капитал на 150% на 2 последующих года, чтобы его значение составило 100 000 рублей.

ООО «Запчасть» является самым крупным магазином автозапчастей в городе. Именно поэтому ему принадлежат самые высокие показатели объема собственного капитала. Однако данное предприятие имеет самый низкий показатель прироста собственных средств за исследуемый период – 13%. Кроме того, в 2015 году магазин потерял 11% своего капитала, что видно на графике, представленном на Рисунке 1.

Теперь на основании отчетных документов предприятий, а именно Балансов и Отчетов о финансовых результатах проведем анализ состава и структуры заемного капитала ООО «Старт-Авто», ООО «Автохит» и ООО «Запчасть».

Таблица 4 - Структура заемного капитала ООО «Старт-Авто» за 2013-2015 год

Статья заемного капитала	Годы			2014 к 2013		2015 к 2014		2015 к 2013	
	2013	2014	2015	абсол.	%	абсол.	%	абсол.	%
Долгосрочные обязательства: Долгосрочные кредиты и займы	0	242 000	121 000	242 000	+100 %	-121000	-50%	-121000	+100 %
Итого долгосрочных обязательств	0	242 000	121 000	+242 000	+100 %	-121000	-50%	-121 000	+100 %
Краткосрочные обязательства: Краткосрочные кредиты и займы	95 000	0	1000 00	-95 000	-100%	+100000	+100 %	-5 000	-5%
Задолженность поставщикам и подрядчикам	80 500	98 100	9840 0	+17 600	+22%	+300	+0,5%	+1790 0	+22%
Итого краткосрочных обязательств	17550 0	98 100	198 400	-115 600	-66%	+13850 0	+231 %	+2290 0	+13%
Итого заемный капитал	17550 0	301 900	319 400	+126 400	+72%	+17500	+6%	+143900	+82%

Таблица 5 - Структура заемного капитала ООО «Автохит» за 2013-2015 год

Статья заемного капитала	Годы			2014 к 2013		2015 к 2014		2015 к 2013	
	2013	2014	2015	абсол.	%	абсол.	%	абсол.	%
Долгосрочные обязательства: Долгосрочные кредиты и займы	600 000	413 232	226 464	-186 768	-31%	-186 768	-45%	-373 536	-62%
Итого долгосрочных обязательств	600 000	413 232	226 464	-186 768	-31%	-186 768	-45%	-373 536	-62%
Краткосрочные кредиты и займы	-	-	130 000	-	-	+130 000	+100%	+130 000	+100%

Окончание таблицы 5 - Структура заемного капитала ООО «Автохит» за 2013-2015 год

Задолженность поставщикам и подрядчикам	36 400	30 900	17 200	-5 500	-15%	-13 700	-44%	-19 200	-53%
Итого краткосрочных обязательств	36 400	30 900	147 200	-5 500	-15%	+116 300	+376%	+110 800	+304%
Итого заемный капитал	636 400	444 132	373 664	-192 268	-30%	-70 468	-16%	-262 736	-41%

Таблица 6 - Структура заемного капитала ООО «Запчасть» за 2013-2015 год

Статья заемного капитала	Годы			2014 к 2013		2015 к 2014		2015 к 2013	
	2013	2014	2015	абсол.	%	абсол.	%	абсол.	%
Долгосрочные обязательства: Долгосрочные кредиты и займы	160 000	-	-	-160 000	-100%	-	-	-160 000	-100%
Итого долгосрочных обязательств	160 000	-	-	-160 000	-100%	-	-	-160 000	-100%
Краткосрочные обязательства: Краткосрочные кредиты и займы	-	80 000	120 000	+80 000	+100%	+40 000	+50%	+120 000	+100%
Задолженность поставщикам и подрядчикам	12 000	-	-	-12 000	-100%	-	-	-12 000	-100%
Итого краткосрочных обязательств	12 000	80 000	120 000	+68 000	+567%	+40 000	+50%	+108 000	+900%
Итого заемный капитал	172 000	80 000	120 000	-92 000	-53%	+40 000	+50%	-52 000	-30%

Для наглядности сведем показатели суммарного объема заемного капитала ООО «Старт-Авто», ООО «Автохит» и ООО «Запчасть» в график.

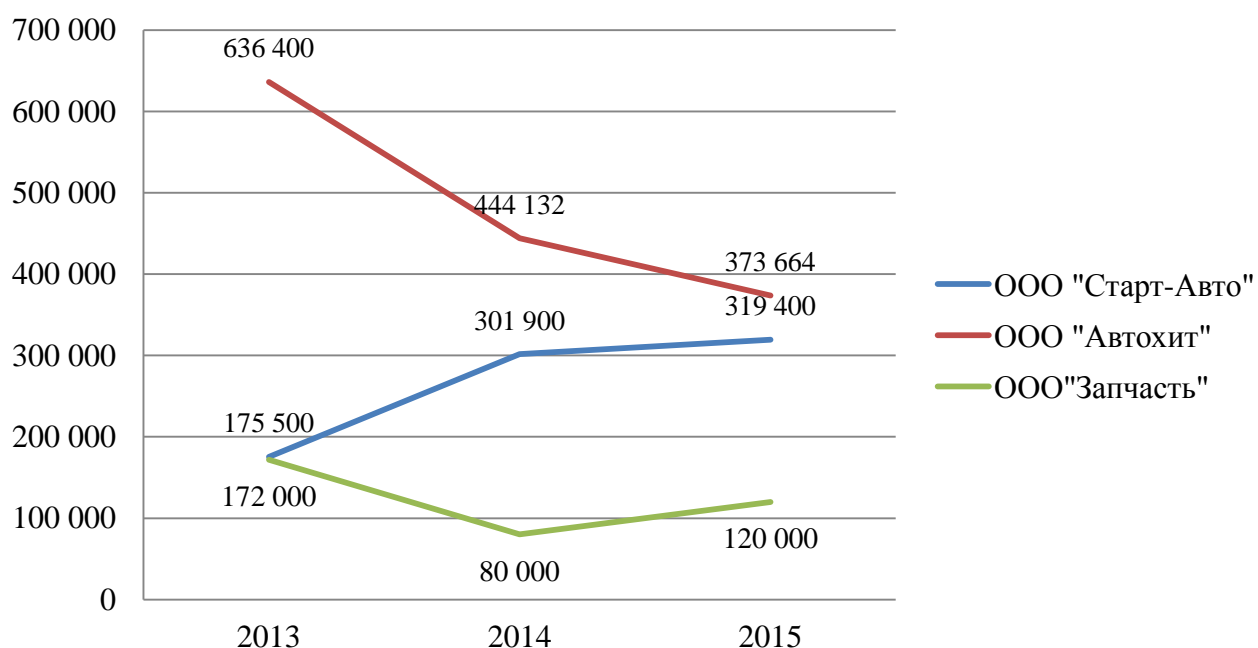


Рисунок 2 – Изменение показателей суммарного объема заемного капитала ООО «Старт-Авто», ООО «Автохит» и ООО «Запчасть»

Полученные данные показывают, что ООО «Автохит» и ООО «Запчасть» снизило сумму заемных средств в структуре своего капитала в течение отчетного периода. А ООО «Старт-Авто» напротив, наращивало объем кредитов и займов в 2013-2015 гг.

Проведем анализ полученных данных для каждого из предприятий более детально. Самый высокий показатель объема заемного капитала принадлежит ООО «Автохит». Скорее всего, это связано с тем, что данное предприятие на начало исследуемого периода было новым и, вероятно, собственники приобрели долгосрочный кредит для приобретения необходимого оборудования для магазина. Кроме того, организация имеет довольно высокие показатели задолженности поставщикам и подрядчикам, что мы также можем объяснить не налаженностью некоторых производственных процессов. В целом, предприятию удалось снизить показатель кредитов и займов на 41% к концу 2015 года.

ООО «Запчасть» в 2013 году заканчивает выплату долгосрочного кредита, но в 2014 и 2015 годах обращается к краткосрочным кредитам, причем

объем заемных средств в 2015 году становится больше, чем в 2014 году. В целом, фирме удастся снизить суммарный объем заемного капитала на 30%.

ООО «Старт-Авто» является единственным предприятием, которое наращивало заемные средства в течение всего исследуемого периода, и в итоге к концу 2015 года прирост составил 82%. Организация обращается как к долгосрочным кредитам, так и к краткосрочным. В 2014 году предприятие взяло долгосрочный кредит в размере 200 000 рублей на 2 года под 19% годовых с целью покупки новой торговой площади. Ежемесячные выплаты по кредиту составили 10 080 рублей. Таким образом, долгосрочные обязательства на 2012 и 2013 год составили 242 000 рублей и 121 000 рублей соответственно для каждого периода. Кроме того, полученные данные свидетельствуют о высоких уровнях задолженности фирмы поставщикам и подрядчикам в течение всего исследуемого периода.

Для более полного анализа эффективности использования собственного и заемного капитала предприятия рассчитаем следующие коэффициенты для каждого из исследуемых предприятий:

- а) рентабельность собственного капитала;
- б) рентабельность заемного капитала.

Важную роль в финансовом анализе играет показатель рентабельности собственного капитала. Он характеризует наличие прибыли в расчете на вложенный собственниками данной организации (акционерами) капитал. Это важнейший финансовый показатель отдачи для любого инвестора, собственника бизнеса, показывающий, насколько эффективно был использован вложенный в дело капитал.

Рассчитаем данный показатель для ООО «Старт-Авто» по формуле (16). Значения чистой прибыли возьмем из отчета о финансовых результатах предприятия за 2014 и 2015 года (Приложение В и Г).

$$P_{ск13} = 476\ 850 / 174\ 300 = 2,74$$

$$P_{ск14} = 610\ 300 / 261\ 000 = 2,34$$

$$P_{ск15} = 801\ 550 / 262\ 200 = 3,1$$

Рассчитаем рентабельность собственного капитала для ООО «Автохит». Значения чистой прибыли возьмем из отчета о финансовых результатах предприятия за 2014 и 2015 года (Приложение Д и Е).

$$P_{\text{СК}13} = 365\,500 / 117\,500 = 3,11$$

$$P_{\text{СК}14} = 403\,750 / 185\,800 = 2,17$$

$$P_{\text{СК}15} = 586\,500 / 218\,100 = 2,69$$

Рассчитаем рентабельность собственного капитала для ООО «Запчасть». Значения чистой прибыли возьмем из отчета о финансовых результатах предприятия за 2014 и 2015 года (Приложение Ж и З).

$$P_{\text{СК}13} = 616\,250 / 329\,000 = 1,87$$

$$P_{\text{СК}14} = 569\,500 / 416\,000 = 1,37$$

$$P_{\text{СК}15} = 817\,700 / 371\,000 = 2,2$$

Для удобства сведем полученные коэффициенты рентабельности собственного капитала ООО «Старт-Авто», ООО «Автохит» и ООО «Запчасть» в график.

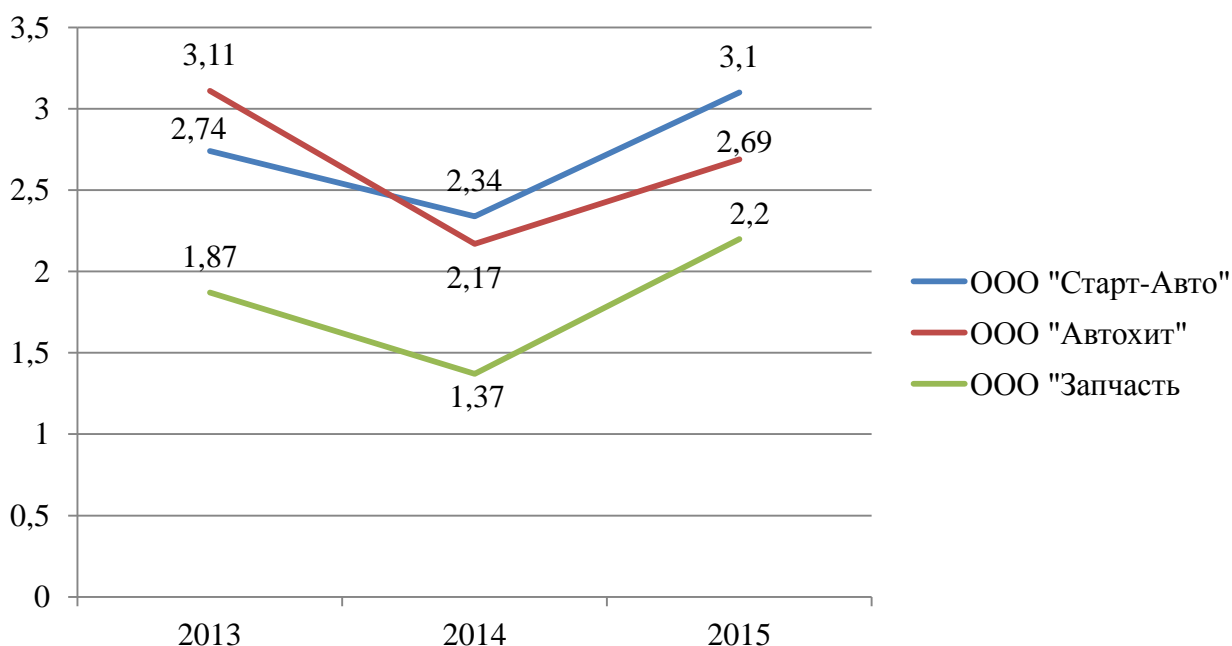


Рисунок 2 – Изменение показателей коэффициента рентабельности собственного капитала ООО «Старт-Авто», ООО «Автохит» и ООО «Запчасть»

Произведенные расчеты показывают, что собственный капитал каждого из исследуемых предприятий является рентабельным. Несмотря на то, что в

2014 году у всех трех магазинов данный коэффициент снизился, в 2015 году, он вновь выросла. Только у ООО «Автохит» он остался по-прежнему меньше, чем в 2013 году, то есть в целом за весь исследуемый период рентабельность собственного капитала ООО «Автохит» снизилась. Несмотря на то, что магазин «Запчасть» является самым крупным в городе, именно его коэффициент рентабельности собственного капитала показывает наименьшие значения, но, тем не менее, остается положительным. Собственные средства ООО «Старт-Авто» являются рентабельными и эффективно используются в деятельности организации. Не смотря на то, что в 2014 году данный показатель незначительно снижается, в 2015 году он вновь увеличивается, превышая значение 2013 года.

Теперь рассчитаем показатель рентабельности заемного капитала для всех исследуемых предприятий. Он покажет, насколько эффективно используется заемный капитал магазинов.

Рассчитаем данный показатель для ООО «Старт-Авто» по формуле (17):

$$P_{зк13} = 476\ 850 / 175\ 500 = 2,72$$

$$P_{зк14} = 610\ 300 / 340\ 100 = 1,79$$

$$P_{зк15} = 801\ 550 / 319\ 400 = 2,51$$

Рассчитаем рентабельность заемного капитала ООО «Автохит»:

$$P_{зк13} = 365\ 500 / 636\ 400 = 0,57$$

$$P_{зк14} = 403\ 750 / 444\ 132 = 0,91$$

$$P_{зк15} = 586\ 500 / 373\ 664 = 1,57$$

Рассчитаем рентабельность заемного капитала ООО «Запчасть»:

$$P_{зк13} = 616\ 250 / 172\ 000 = 3,58$$

$$P_{зк14} = 569\ 500 / 80\ 000 = 7,12$$

$$P_{зк15} = 817\ 700 / 120\ 000 = 6,81$$

Анализ рентабельности заемного капитала предприятия показал, что данный вид капитала, как и собственный, является рентабельным и приносит доход. Однако, рентабельность заемного капитала несколько ниже, чем рентабельность собственного.

Для более полного представления об эффективности использования капитала необходимо провести анализ основного и оборотного капитала.

Для удобства сведем полученные коэффициенты рентабельности заемного капитала ООО «Старт-Авто», ООО «Автохит» и ООО «Запчасть» в график.

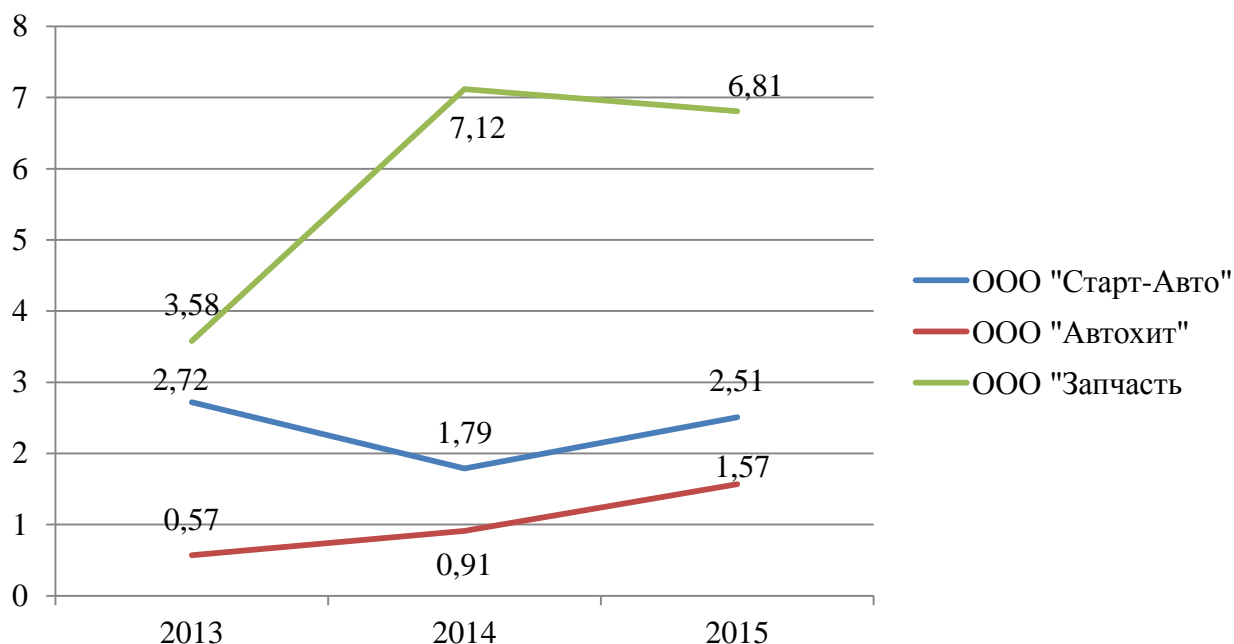


Рисунок 3 – Изменение показателей коэффициента рентабельности заемного капитала ООО «Старт-Авто», ООО «Автохит» и ООО «Запчасть»

Проведенные расчеты показывают, что наибольшей рентабельностью обладает заемный капитал ООО «Запчасть», а наименьшей – ООО «Автохит». Рентабельность заемных средств ООО «Старт-Авто» заняла промежуточное значение, однако только это предприятие сохраняло стабильный рост данного коэффициента в течение всего исследуемого периода.

Для более полного представления об эффективности использования капитала необходимо провести анализ основного и оборотного капитала.

2.2 Анализ эффективности использования основного и оборотного капитала ООО «Старт-Авто», ООО «Автохит» и ООО «Запчасть»

Основной капитал предприятия – это часть производительного капитала, который полностью и многократно принимает участие в производстве товара, переносит свою стоимость на новый продукт по частям, в течение ряда

периодов. К основному капиталу относится та часть авансированного капитала, которая затрачена на постройку зданий, сооружений, на покупку машин, оборудования, инструмента.

После реализации товара основной капитал по частям возвращается в денежной форме предпринимателю. Основной капитал подвергается физическому и моральному износу.

На основании бухгалтерских балансов предприятий проведем анализ состава основного капитала ООО «Старт-Авто», ООО «Автохит» и ООО «Запчасть». Так как основной капитал предприятия – это, по сути, денежное выражение внеоборотных активов, следовательно, для структурного анализа данного вида капитала нам необходимо рассмотреть структуру внеоборотных активов исследуемых организаций. Однако у всех трех фирм данный вид капитала представлен исключительно основными средствами. Проведем сравнительный анализ изменения объема основных средств предприятий за весь исследуемый период.

Таблица 7 – Изменение основного капитала ООО «Старт-Авто», ООО «Автохит» и ООО «Запчасть» за 2013-2015 года

Статья внеоборотных активов	2013	2014	2015	2014 к 2013		2015 к 2014		2015 к 2013	
				абсол.	%	абсол.	%	абсол.	%
Основные средства ООО «Старт-Авто»	110 000	320 000	330 000	+210 000	+191%	+10 000	+3%	+220 000	+200%
Основные средства ООО «Автохит»	477 000	421 000	440 000	-56 000	-12%	+19 000	+5%	-37 000	-8%
Основные средства ООО «Запчасть»	291 000	304 000	310 000	+13 000	+4%	+6 000	+2%	+19 000	+7%

Данные таблицы показывают, что наибольшие показатели суммы основных средств предприятия принадлежат ООО «Автохит». Несмотря на это, данная организация не смогла увеличить данную статью внеоборотных активов – к 2015 году основные средства магазина уменьшились на 8%. В 2014 году собственниками ООО «Старт-Авто» была приобретена торговая площадь,

благодаря чему сумма основных средств фирмы выросла на 191%, обеспечив тем самым самый высокий показатель прироста данной статьи внеоборотных активов среди всех исследуемых предприятий. ООО «Запчасть» занимает промежуточное место по исследуемому показателю. В целом, магазину удалось нарастить свои внеоборотные активы на 7% за весь исследуемый период.

Как описывалось ранее, кроме основного капитала выделяют еще оборотный капитал — это капитал, инвестируемый фирмой, компанией в текущую деятельность на период каждого операционного цикла. Иными словами, это средства фирмы, вложенные в текущие активы.

Оборотный капитал непосредственно участвует в создании новой стоимости, функционируя в процессе кругооборота всего капитала. При этом соотношение основного и оборотного капитала влияет на величину получаемой прибыли. Оборотный капитал обращается быстрее, чем основной капитал. Поэтому с увеличением доли оборотного капитала в общей сумме авансированного капитала время оборота всего капитала сокращается, а, следовательно, увеличивается возможность роста прибыли.

Теперь нам необходимо провести анализ состава оборотного капитала на всех исследуемых предприятиях. Для удобства сведем все необходимые для анализа данные в таблицы.

Таблица 8 - Состав оборотного капитала ООО «Старт-Авто» за 2013-2015 года

Статья оборотных активов	2013	2014	2015	2014 к 2013		2015 к 2014		2015 к 2013	
				абсол.	%	абсол.	%	абсол.	%
Запасы	152 000	160 000	167 000	+8 000	+5%	+7 000	+3%	+15 000	+9%
Дебиторская задолженность	60 800	65 000	66 200	+4 200	+7%	+1 200	+2%	+5 400	+9%
Денежные средства	27 000	17 900	18 400	-9 100	-34%	+500	+3%	-8 600	-32%
Итого	239 800	242 900	251 600	+3 100	+1%	+8 700	+4%	+11 800	+5%

Таблица 9 - Состав оборотного капитала ООО «Автохит» за 2013-2015 года

Статья оборотных активов	2013	2014	2015	2014 к 2013		2015 к 2014		2015 к 2013	
				абсол.	%	абсол.	%	абсол.	%
Запасы	239 000	180 000	132 500	-59 000	- 25%	-47 500	- 26%	-106 500	- 45%
Дебиторская задолженность	13 500	9 900	4 264	-3 600	- 27%	-5 636	- 57%	-9 236	- 68%
Денежные средства	24 400	19 032	15 000	- 5 368	- 22%	-4 032	- 21%	-9 400	- 39%
Итого	276 900	208 932	151 764	-67 968	- 25%	-57 168	- 27%	-125 136	- 45%

Таблица 10 - Состав оборотного капитала ООО «Запчасть» за 2013-2015 года

Статья оборотных активов	2013	2014	2015	2014 к 2013		2015 к 2014		2015 к 2013	
				абсол.	%	абсол.	%	абсол.	%
Запасы	163 000	159 000	148 000	-4 000	-2%	-11 000	-7%	-15 000	-9%
Дебиторская задолженность	24 000	19 000	12 500	-5 000	- 20%	-6 500	-34%	-11 500	- 48%
Денежные средства	23 000	14 000	21 000	-9 000	- 39%	+7 000	+50%	-2 000	-9%
Итого	210 000	192 000	181 500	-18 000	-9%	-10 500	-5%	-28 500	- 14%

Произведенные расчеты показывают, что у всех исследуемых предприятий большая часть оборотного капитала представлена запасами. В целом, наблюдается отрицательная динамика изменения оборотного капитала у ООО «Автохит» и ООО «Запчасть». Суммарный объем оборотных активов для данных предприятий снизился на 45% и 14% соответственно для каждой организации. Однако у этих фирм есть и положительные изменения. Динамический анализ показывает снижение уровня дебиторской задолженности на 68% для ООО «Автохит» и на 48% для ООО «Запчасть». У магазина «Старт-Авто» обратная ситуация. В течение всего исследуемого периода наблюдается увеличение объема запасов и оборотного капитала в целом (суммарный прирост составил 5%). Но вместе с этим увеличивалась и дебиторская задолженность предприятия (прирост к 2015 году составил 9%), что является отрицательной характеристикой для предприятия.

Для более полного анализа эффективности использования основного и оборотного капитала ООО «Старт-Авто», ООО «Автохит» и ООО «Запчасть» недостаточно только рассмотреть динамику изменений их составных частей. Необходимо рассчитать и проанализировать ряд коэффициентов.

При анализе финансовой отчетности, для оценки интенсивности использования оборотного капитала, применяют коэффициент оборачиваемости оборотного капитала. Он рассчитывается как отношение выручки от продаж (реализации) к величине оборотного капитала. Данный коэффициент показывает число оборотов, совершенных оборотными средствами за анализируемый период (квартал, полугодие, год). То есть насколько эффективно компания использует инвестиции в оборотный капитал и как это влияет на рост продаж. Чем выше значение этого коэффициента, тем более эффективно используется предприятием чистый оборотный капитал.

Рассчитаем данный коэффициент для ООО «Старт-Авто» за 2013-2015 года по формуле (7). Объем выручки от реализации товара возьмем из Отчета о финансовых результатах предприятия.

$$K_{об13} = 4\,381\,000 / 239\,800 = 18,2$$

$$K_{об14} = 4\,768\,000 / 242\,900 = 19,6$$

$$K_{об15} = 4\,853\,000 / 251\,600 = 19,3$$

Рассчитаем коэффициент оборачиваемости оборотного капитала для ООО «Автохит»:

$$K_{об13} = 3\,960\,000 / 276\,900 = 14,3$$

$$K_{об14} = 4\,240\,000 / 208\,932 = 20,3$$

$$K_{об15} = 4\,670\,000 / 151\,764 = 30,8$$

Рассчитаем коэффициент оборачиваемости оборотного капитала для ООО «Запчасть»:

$$K_{об13} = 4\,990\,000 / 210\,000 = 23,8$$

$$K_{об14} = 4\,850\,000 / 192\,000 = 25,3$$

$$K_{об15} = 5\,120\,000 / 181\,500 = 28,2$$

Полученные данные свидетельствуют о том, что все предприятия ведут эффективную политику в области управления оборотным капиталом, так как коэффициенты оборачиваемости имеют очень высокие значения. В 2015 году лидирующую позицию по данному коэффициенту занимает ООО «Автохит». Наименьшие значения изучаемого коэффициента принадлежат ООО «Старт-Авто».

Для более полного представления об оборачиваемости данного вида капитала рассчитаем длительность одного оборота в днях. Расчет данного коэффициента покажет, за какой срок оборотные средства совершают полный оборот, т. е. возвращаются к предприятию в виде выручки от реализации продукции. Формула расчета (8) представлена в первой главе.

Длительность одного оборота оборотного капитала для ООО «Старт-Авто»:

$$Д_{13} = 365 / 18,2 = 20,1$$

$$Д_{14} = 365 / 19,6 = 18,6$$

$$Д_{15} = 365 / 19,3 = 18,9$$

Длительность одного оборота оборотного капитала для ООО «Автохит»:

$$Д_{13} = 365 / 14,3 = 25,5$$

$$Д_{14} = 365 / 20,3 = 17,9$$

$$Д_{15} = 365 / 30,8 = 11,8$$

Длительность одного оборота оборотного капитала для ООО «Запчасть»:

$$Д_{13} = 365 / 23,8 = 15,3$$

$$Д_{14} = 365 / 25,3 = 14,4$$

$$Д_{15} = 365 / 28,2 = 12,9$$

Рассчитанные коэффициенты показывают, что из года в год длительность одного оборота оборотного капитала у всех изучаемых предприятий сокращалась. Это положительно характеризует изучаемые организации в области политики управления оборотным капиталом. Несмотря на то, что в 2013 году самый длительный оборот совершал оборотный капитал ООО «Автохит», к 2015 году данному предприятию удалось занять лидирующую

позицию по данному коэффициенту. Оборотные средства данного магазина возвращаются предприятию в виде выручки через неполные 12 дней. На втором месте ООО «Запчасть» (длительность одного оборота почти 13 дней). Оборотный капитал ООО «Старт-Авто» в 2015 году совершал один оборот за 18 полных дней.

Следующим показателем эффективности использования оборотного капитала является коэффициент рентабельности оборотного капитала. Рентабельность оборотного капитала говорит о том, насколько бизнес эффективно работает в части соотношения существующих в наличии ресурсов к использованным ресурсам. Он определяет величину прибыли, приходящейся на 1 рубль, вложенный в оборотные активы. Чем выше будет коэффициент рентабельности оборотного капитала, тем больше будет прибыльность бизнеса.

Рассчитаем данный коэффициент для ООО «Старт-Авто» по формуле (18):

$$P_{ок13} = 476\,850 / 239\,800 = 1,9$$

$$P_{ок14} = 610\,300 / 242\,900 = 2,5$$

$$P_{ок15} = 801\,550 / 251\,600 = 3,1$$

Рассчитаем рентабельность оборотного капитала для ООО «Автохит»:

$$P_{ок13} = 365\,500 / 276\,900 = 1,3$$

$$P_{ок14} = 403\,750 / 208\,932 = 1,9$$

$$P_{ок15} = 586\,500 / 151\,764 = 3,9$$

Рассчитаем рентабельность оборотного капитала для ООО «Запчасть»:

$$P_{ок13} = 616\,250 / 210\,000 = 2,9$$

$$P_{ок14} = 569\,500 / 192\,000 = 2,9$$

$$P_{ок15} = 817\,700 / 181\,500 = 4,5$$

Таким образом, произведенные расчеты показали, что в течение всего анализируемого периода изучаемые предприятия не были убыточным, и их операционная деятельность стабильно приносила доход. Более того, каждой организации удалось значительно увеличить рентабельность оборотного капитала к концу исследуемого периода. В 2015 году каждый вложенный в

оборотный капитал рубль приносил доход равный 3,1 рубля для ООО «Старт-Авто», 3,9 рубля для ООО «Автохит» и 4,5 рубля для ООО «Запчасть».

Для оценки эффективности использования основного капитала можно использовать расчет показателя фондоотдачи. Это объем выпущенной продукции деленный на среднюю сумму промышленно-производственных основных фондов по первоначальной стоимости. Фондоотдача показывает, сколько продукции (или прибыли) получает организация с каждого рубля имеющихся у нее основных фондов.

Рассчитаем фондоотдачу для ООО «Старт-Авто» по формуле (19):

$$\text{ФО}_{13} = 4\,381\,000 / 110\,000 = 39,8$$

$$\text{ФО}_{14} = 4\,768\,000 / 320\,000 = 14,9$$

$$\text{ФО}_{15} = 4\,853\,000 / 330\,000 = 14,7$$

Рассчитаем фондоотдачу для ООО «Автохит»:

$$\text{ФО}_{13} = 3\,960\,000 / 477\,000 = 8,3$$

$$\text{ФО}_{14} = 4\,240\,000 / 421\,000 = 10,1$$

$$\text{ФО}_{15} = 4\,670\,000 / 440\,000 = 10,6$$

Рассчитаем фондоотдачу для ООО «Запчасть»:

$$\text{ФО}_{13} = 4\,990\,000 / 291\,000 = 17,1$$

$$\text{ФО}_{14} = 4\,850\,000 / 304\,000 = 15,9$$

$$\text{ФО}_{15} = 5\,120\,000 / 310\,000 = 16,5$$

Рассчитанные показатели фондоотдачи показывают, что для всех изучаемых предприятий вложения в основные средства не являются убыточными. Резкое снижение фондоотдачи ООО «Старт-Авто» в 2014 году связано с покупкой торговой площади, то есть фондоотдача снизилась за счет увеличения суммы основных средств предприятия. Тем не менее, данный показатель остается на достаточно высоком уровне. ООО «Автохит» стабильно наращивало фондоотдачу в течение всего анализируемого периода, что является положительной характеристикой для данного предприятия в области управления основным капиталом. Фондоотдача ООО «Запчасть», несмотря на

увеличение изучаемого показателя в 2015 году на 0,4, в целом снизилась по сравнению с 2013 годом.

Таким образом, нами был проведен анализ эффективности использования основного и оборотного капитала предприятий «Старт-Авто», «Автохит» и «Запчасть». Полученные данные позволяют сделать следующие выводы по каждому из исследуемых предприятий:

1) ООО «Старт-Авто» в большей степени, чем ООО «Автохит» и ООО «Запчасть» смогло нарастить объем основного капитала, увеличив его на 200% за весь исследуемый период. Однако вложенные в основные фонды средства не принесли желаемой фондоотдачи и значительно ее снизили, оставив, тем не менее, данный показатель на достаточно высоком уровне.

2) Рассчитанные показатели показывают, что собственники ООО «Старт-Авто» ведут эффективную политику в области управления оборотным капиталом магазина. Об этом свидетельствуют растущий в течение 2013-2015 годов объем оборотных средств организации, а также увеличивающаяся из года в год рентабельность оборотного капитала. Кроме того, предприятию удалось увеличить оборачиваемость оборотного капитала, снизив тем самым время возвращения данных средств организации в виде выручки.

3) ООО «Автохит» является самым молодым предприятием. Несмотря на снижение объемов основного и оборотного капиталов на 8% и 45% соответственно, магазину удается из года в год увеличивать рентабельность оборотных средств и фондоотдачу. Кроме того, длительность одного оборота оборотного капитала компании значительно снижается к концу исследуемого периода, а сама оборачиваемость увеличивается. В целом, мы можем сделать вывод о том, что собственникам удастся эффективно использовать основной и оборотный капитал предприятия.

4) ООО «Запчасть» демонстрирует некоторую стабильность в области управления основным и оборотным капиталом компании, так как все показатели изменяются достаточно незначительно. Несмотря на небольшой прирост основных средств магазина, фондоотдача к концу исследуемого

периода снизилась, но при этом осталась на достаточно высоком уровне. С оборотным капиталом у предприятия сложилась обратная ситуация: несмотря на снижение объема оборотных средств, все показатели эффективности использования данного вида капитала демонстрируют положительную динамику.

2.3 Анализ структуры собственного и заемного капитала ООО «Старт-Авто», ООО «Автохит» и ООО «Запчасть»

В современных условиях структура капитала является тем фактором, который оказывает непосредственное влияние на финансовое состояние хозяйствующего субъекта. Важным вопросом в анализе структуры источников средств является оценка рациональности соотношения собственных и заемных средств.

К основным показателям, характеризующим структуру совокупного капитала, относятся следующие коэффициенты:

- коэффициент независимости (автономии);
- коэффициент концентрации заемного капитала;
- коэффициент финансирования;
- коэффициент финансового левериджа;
- коэффициент покрытия внеоборотных активов;

Основное назначение данных коэффициентов состоит в том, чтобы охарактеризовать степень защиты интересов кредиторов и финансовую устойчивость организации.

Рассчитаем вышеперечисленные показатели для ООО «Старт-Авто», ООО «Автохит» и ООО «Запчасть» за 2013-2015г.

Коэффициент независимости (автономии) важен как для инвесторов, так и для кредиторов предприятия, поскольку характеризует долю средств, вложенных собственниками в общую стоимость имущества предприятия. Он указывает, насколько предприятие может уменьшить величину активов без нанесения ущерба интересам кредиторов.

Считается, что если этот коэффициент больше или равен 0,5, то риск кредиторов минимален: реализовав половину имущества, сформированного за счет собственных средств, предприятие сможет погасить свои долговые обязательства. Следует подчеркнуть, что данное положение не может использоваться как общее правило. Оно нуждается в уточнении с учетом специфики деятельности предприятия и прежде всего его отраслевой принадлежности.

Рассчитаем данный коэффициент для ООО «Старт-Авто» по формуле (11):

$$K_{\text{независ}} 2013 = 174\,300 / 349\,800 = 0,5$$

$$K_{\text{независ}} 2014 = 261\,000 / 562\,900 = 0,46$$

$$K_{\text{независ}} 2015 = 262\,200 / 581\,600 = 0,45$$

Рассчитаем коэффициент независимости для ООО «Автохит»:

$$K_{\text{независ}} 2013 = 117\,500 / 753\,900 = 0,16$$

$$K_{\text{независ}} 2014 = 185\,800 / 629\,932 = 0,3$$

$$K_{\text{независ}} 2015 = 218\,100 / 591\,764 = 0,34$$

Рассчитаем коэффициент независимости для ООО «Запчасть»:

$$K_{\text{независ}} 2013 = 329\,000 / 501\,000 = 0,66$$

$$K_{\text{независ}} 2014 = 416\,000 / 496\,000 = 0,84$$

$$K_{\text{независ}} 2015 = 371\,000 / 491\,000 = 0,76$$

Произведенные расчеты показывают, что наиболее независимым предприятием на протяжении всего исследуемого периода является ООО «Запчасть». В 2014 году коэффициент независимости для данного магазина составил 0,84. Это означает, что предприятию на тот момент принадлежало 84% всего имущества. Наименьшие показатели по данному коэффициенту принадлежат ООО «Автохит». Это связано с большой долей кредитов, взятых собственниками для открытия магазина. Не смотря на то, что фирме удавалось из года в год наращивать значение исследуемого коэффициента, его уровень оставался меньше 0,5. Это позволяет нам охарактеризовать «Автохит» как предприятие с высоким риском неплатежеспособности. ООО «Старт-Авто»

занимает промежуточное положение по коэффициенту независимости. Значения показателей автономии в 2013, 2014 и 2016 годах составило 0,5, 0,46 и 0,45 соответственно. Это говорит о том, что собственникам принадлежало 50%, 46% и 45%% стоимости имущества организации. То есть только в 2013 году предприятие могло покрыть все свои обязательства за счет собственных средств.

Коэффициент концентрации заемного капитала показывает удельный вес заемного капитала в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Чем ниже этот показатель, тем меньшей считается задолженность компании или ее дочернего предприятия и тем более стойким будет его финансовое состояние.

Рассчитаем данный коэффициент для ООО «Старт-Авто» (формула расчета (12)):

$$K_{\text{конц ЗК 2013}} = 175\,500 / 349\,800 = 0,5$$

$$K_{\text{конц ЗК 2014}} = 301\,900 / 562\,900 = 0,54$$

$$K_{\text{конц ЗК 2015}} = 319\,400 / 581\,600 = 0,55$$

Рассчитаем коэффициент концентрации заемного капитала для ООО «Автохит»:

$$K_{\text{конц ЗК 2013}} = 636\,400 / 753\,900 = 0,84$$

$$K_{\text{конц ЗК 2014}} = 444\,132 / 629\,932 = 0,71$$

$$K_{\text{конц ЗК 2015}} = 373\,664 / 591\,764 = 0,63$$

Рассчитаем коэффициент концентрации заемного капитала для ООО «Запчасть»:

$$K_{\text{конц ЗК 2013}} = 172\,000 / 501\,000 = 0,34$$

$$K_{\text{конц ЗК 2014}} = 80\,000 / 496\,000 = 0,16$$

$$K_{\text{конц ЗК 2015}} = 120\,000 / 491\,000 = 0,24$$

Самые высокие показатели концентрации заемного капитала (более 0,5) принадлежат ООО «Автохит» и ООО «Старт-Авто». Это говорит о преобладании заемных средств над собственными для данных предприятий и,

соответственно, о риске неплатежеспособности, что делает исследуемые фирмы непривлекательными для инвесторов и кредиторов.

Коэффициент финансирования характеризует зависимость предприятия от заемных средств. Если величина коэффициента финансирования меньше 1 (большая часть имущества предприятия сформирована за счет заемных средств), то это может свидетельствовать об угрозе неплатежеспособности и нередко затрудняет возможность получения кредита.

Рассчитаем коэффициент финансирования для ООО «Старт-Авто» по формуле (14).

$$K_{\text{финансир-я } 2013} = 174\,300 / 175\,500 = 1$$

$$K_{\text{финансир-я } 2014} = 261\,000 / 301\,900 = 0,86$$

$$K_{\text{финансир-я } 2015} = 262\,200 / 319\,400 = 0,82$$

Рассчитаем коэффициент финансирования для ООО «Автохит» по формуле (14).

$$K_{\text{финансир-я } 2013} = 117\,500 / 636\,400 = 0,18$$

$$K_{\text{финансир-я } 2014} = 185\,800 / 444\,132 = 0,42$$

$$K_{\text{финансир-я } 2015} = 218\,100 / 373\,664 = 0,58$$

Рассчитаем коэффициент финансирования для ООО «Запчасть» по формуле (14).

$$K_{\text{финансир-я } 2013} = 329\,000 / 172\,000 = 1,91$$

$$K_{\text{финансир-я } 2014} = 416\,000 / 80\,000 = 5,2$$

$$K_{\text{финансир-я } 2015} = 371\,000 / 120\,000 = 3,1$$

Как видно из расчетов, коэффициент финансирования больше или равен 1 только у ООО «Запчасть» в течение всего исследуемого периода и у ООО «Старт-Авто» в 2013 году. Это означает, что мы можем охарактеризовать данные предприятия финансово устойчивыми на данных этапах. Снижение значения коэффициента финансирования магазина «Старт-Авто» в 2014 году связано с взятием собственниками кредита на покупку торговой площади. ООО «Автохит» демонстрирует критичное значение исследуемого коэффициента 0,18 в 2013 году, и, не смотря на то, что к 2015 году предприятию удастся

наращивать показатели коэффициента финансирования, его значения по-прежнему остаются меньше 1.

Коэффициент финансового левериджа прямо пропорционален коэффициенту финансирования предприятия и отражает долю заемных средств в источниках финансирования активов предприятия. Значения коэффициента финансового левериджа $>1,8$ могут позволить себе фирмы, имеющие стабильное и прогнозируемое поступление денег за свою продукцию.

Рассчитаем значения коэффициента левериджа для ООО «Старт-Авто» по формуле (13).

$$K_{\text{левериджа}} 2013 = 175\,500 / 174\,300 = 1$$

$$K_{\text{левериджа}} 2014 = 301\,900 / 261\,000 = 1,16$$

$$K_{\text{левериджа}} 2015 = 319\,400 / 262\,200 = 1,22$$

Рассчитаем значения коэффициента левериджа для ООО «Автохит»:

$$K_{\text{левериджа}} 2013 = 636\,400 / 117\,500 = 5,42$$

$$K_{\text{левериджа}} 2014 = 444\,132 / 185\,800 = 2,39$$

$$K_{\text{левериджа}} 2015 = 373\,664 / 218\,100 = 1,71$$

Рассчитаем значения коэффициента левериджа для ООО «Автохит»:

$$K_{\text{левериджа}} 2013 = 172\,000 / 329\,000 = 0,52$$

$$K_{\text{левериджа}} 2014 = 80\,000 / 416\,000 = 0,19$$

$$K_{\text{левериджа}} 2015 = 120\,000 / 371\,000 = 0,32$$

Рассчитанные значения коэффициента в очередной раз подтверждают высокие финансовые риски ООО «Автохит». Данное предприятие сохраняло угрозу неплатежеспособности в течение всего исследуемого периода. ООО «Запчасть» напротив демонстрирует значительную (особенно в 2014 году) осторожность в использовании заемных средств. ООО «Старт-Авто» занимает промежуточное место по оцениваемому коэффициенту, стараясь сохранять оптимальный баланс собственного и заемного капитала.

Еще одним показателем эффективной структуры капитала является коэффициент покрытия внеоборотных активов предприятия. Он

свидетельствует о платежеспособности организации в долгосрочной перспективе.

Рассчитаем данный коэффициент для ООО «Старт-Авто» по формуле (15):

$$K_{\text{пва}13} = (174\,300 + 0) / 110\,000 = 1,6$$

$$K_{\text{пва}14} = (261\,000 + 242\,000) / 320\,000 = 1,6$$

$$K_{\text{пва}15} = (262\,200 + 121\,000) / 330\,000 = 1,2$$

Рассчитаем коэффициент покрытия внеоборотных активов для ООО «Автохит»:

$$K_{\text{пва}13} = (117\,500 + 600\,000) / 477\,000 = 1,5$$

$$K_{\text{пва}14} = (185\,800 + 413\,232) / 421\,000 = 1,4$$

$$K_{\text{пва}15} = (218\,100 + 226\,464) / 440\,000 = 1$$

Рассчитаем коэффициент покрытия внеоборотных активов для ООО «Запчасть»:

$$K_{\text{пва}13} = (329\,000 + 160\,000) / 291\,000 = 1,7$$

$$K_{\text{пва}14} = (416\,000 + 0) / 304\,000 = 1,4$$

$$K_{\text{пва}15} = (371\,000 + 0) / 310\,000 = 1,2$$

Таким образом, коэффициент покрытия внеоборотных активов у всех исследуемых предприятий из года в год снижается. В 2015 году ООО «Старт-Авто» и ООО «Запчасть» демонстрируют равную платежеспособность. У ООО «Автохит» оцениваемый показатель несколько ниже.

Таким образом, нами был проведен коэффициентный анализ структуры собственного и заемного капитала ООО «Старт-Авто», ООО «Автохит» и ООО «Запчасть». Рассчитанные показатели отображают абсолютно разные подходы собственников организаций к формированию структуры собственных и заемных средств каждого магазина.

ООО «Автохит» является самым «молодым» из всех исследуемых предприятий. Для открытия магазина собственники взяли долгосрочный кредит 600 000 рублей, так как собственных финансовых средств было недостаточно. Это привело к неустойчивому финансовому положению предприятия, которое

сохраняется на протяжении всего исследуемого периода. Однако собственникам удастся постепенно снижать риск неплатежеспособности, причем в более высоких темпах, чем ООО «Запчасть».

Магазин «Запчасть» является самым крупным и долго действующим в городе. Проведенный анализ демонстрирует максимальную финансовую стабильность данного предприятия среди всех исследуемых организаций. На первый взгляд это является исключительно положительной характеристикой. Однако такая аккуратность и консервативность собственников не дает нарастить коэффициент рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемных финансовых средств. А также упускается возможность генерирования дополнительной прибыли за счет вложения дополнительных средств в производство.

ООО «Старт-Авто» демонстрирует снижение значений коэффициентов собственного капитала и наращивание показателей заемного капитала. В целом, соотношение собственных и привлеченных средств на данном предприятии близко к 50%/50%. В 2013 году на предприятии ООО «Старт-Авто» велась эффективная политика в области формирования структуры капитала. Об этом в первую очередь свидетельствует коэффициент независимости, равный 0,5, что означает возможность организации покрыть все свои обязательства, как краткосрочные, так и долгосрочные.

В 2014 и 2015 годах ситуация на предприятии несколько ухудшается. Общая сумма заемного капитала становится больше, чем сумма собственного. Это свидетельствует о возникшем в этот период риске неплатежеспособности организации. Также рассчитанный коэффициент финансирования подтверждает тот факт, что на данном периоде ООО «Старт-Авто» не являлось финансово устойчивым.

Подводя итоги анализа, мы можем сделать общий вывод о том, что управление и использование капитала на предприятии «Старт-Авто» нельзя назвать абсолютно эффективным. Большинство рассчитанных нами показателей и коэффициентов подтверждают это положение. Все это вызывает

необходимость в разработке ряда мероприятий, направленных на повышение эффективности использования капитала организации. Данной работе посвящена третья глава исследования.

2.4 Особенности развития малых торговых предприятий в сфере продаж автомобильных запчастей

Малый бизнес в целом и малые торговые предприятия в частности являются неотъемлемой частью экономического развития страны. В этом секторе экономики создается и обращается основная масса товаров и услуг, потребляемая населением и предприятиями, а значит, уровень развития малого предпринимательства отражает уровень развития и благосостояния всего государства в целом. Кроме того, малый и средний бизнес является огромной площадкой по созданию дополнительных рабочих мест. Все это позволяет нам сделать вывод о том, что в сфере малого бизнеса решаются многие актуальные экономические, социальные и другие проблемы. Именно поэтому государство должно быть заинтересованно в максимальном стимулировании развития данной отрасли, которая заключается в снижении налоговой нагрузки, совершенствовании законодательной базы, ограничении монополизма, упрощение бюрократических механизмов при создании и ведении малого бизнеса.

Проведенный нами анализ позволил выявить ряд особенностей, присущих малым торговым предприятиям в сфере продаж автомобильных запчастей. И первый из них – это использование упрощенной системы налогообложения.

Все исследуемые нами организации, и подавляющее большинство других малых торговых фирм обращаются к такому способу снижения налоговой нагрузки, как переход на упрощенную систему налогообложения. В общих словах, эта система заключается в замене трех налогов (налог на прибыль организаций, налог на имущество организаций, налог на добавленную стоимость) одним – налогом на доходы предприятия со ставкой 6% или на

прибыль организации (доходы, уменьшенные на величину расходов) со ставкой 15%. В целом, использование данной системы налогообложения положительно характеризует малые торговые предприятия, так как с ее помощью снижается общая сумма издержек организаций, что ведет к росту прибыльности и рентабельности фирм.

В ходе проведения анализа была выявлена одна из самых значимых особенностей развития малых торговых организаций в области продажи автомобильных запчастей. Несмотря на кризис в стране прибыльность магазинов автозапчастей из года в год возрастает, а сами предприятия расширяются (об этом мы можем судить по растущим показателям объема основных средств изучаемых организаций). Мы находим следующее объяснение такой необычной для других отраслей тенденции. Любой кризис неминуемо сопровождается сокращением рабочих мест и снижением заработных плат. Это ведет к снижению общей суммы доходов потребителей и как следствие их покупательской способности. Особенно в отношении дорогостоящих покупок. Другими словами, население не имеет возможности приобретать новые автомобили, а старые в свою очередь изнашиваются, что приводит к их поломкам и, соответственно, росту спроса на автомобильные запчасти.

Еще одной характерной чертой магазинов автозапчастей является отсутствие сезонности продаж. Исключение составляют некоторые горюче-смазочные материалы и шины.

Наряду с положительными особенностями развития малых торговых предприятий в сфере продаж автомобильных запчастей, проведенный анализ выявил ряд отрицательных черт, характерных данной отрасли. Одна из них заключается в том, что в подавляющем большинстве таких небольших торговых организаций директор единолично занимается управлением предприятия, планированием, анализом финансового состояния фирмы, ведением отчетности и т.д. Как показывает опыт, даже увеличение масштаба предприятия не является достаточным основанием для руководителя, чтобы

нанять специалиста или помощника. Совмещение такого количества обязанностей неизбежно приводит к снижению их эффективности. А это в конечном итоге отрицательно влияет на финансовое положение организации и ее операционную деятельность.

Еще одной отрицательной особенностью, характерной для небольших торговых предприятий, функционирующих в маленьких городах (в нашем случае в Жигулевске) является высокие показатели дебиторской задолженности и задолженности поставщикам. Это одна из главных проблем исследуемых организаций. Опыт показывает, что причины несвоевременной поставки (или оплаты) товара являются исключительно субъективными. В первую очередь – это отсутствие четко выработанного и эффективного процесса планирования закупок и оплаты товара. Кроме этого, так как население города небольшое, большинство контрагентов знакомы между собой, что смыкает границы ответственности друг перед другом.

Общеизвестно, что характерной особенностью для всех малых торговых предприятий является высокий уровень конкуренции в данной отрасли. Именно поэтому предприятия должны уделять особое внимание своей финансовой устойчивости и платежеспособности. Это значит, что формирование рациональной структуры капитала является одной из важнейших задач руководителей. Однако проведенный анализ показал, что в подавляющем большинстве фирм сумма заемных средств превышает собственный капитал предприятия. При этом прибыльность организаций в отрасли достаточно высокая. То есть у руководителей есть возможность делать вклады в собственный капитал фирмы, тем самым снижая риск неплатежеспособности в случае ухудшения финансового положения предприятия.

В целом, возвращаясь к проблеме большой нагрузки на руководителей и невозможности проведения полноценного финансового анализа и мониторинга основных показателей операционной деятельности предприятия, мы можем сформулировать еще одну негативную черту, присущую малым торговым

предприятиям. Это недостаточная осведомленность руководителей о финансовом положении организации и упущение ими возможности получения дополнительной прибыли.

Как правило, собственники малого бизнеса не имеют экономического образования и не обладают достаточными знаниями для проведения финансового анализа, а привлечение специалиста считают слишком затратным. Или же просто не придают ему особого значения, формируя выводы об эффективности деятельности фирмы, основываясь исключительно на показателях прибыли. Однако глубокий финансовый анализ в данной отрасли необходим, так как именно он дает наиболее полное представление об эффективности использования каждого элемента капитала, а также скрытых финансовых возможностях предприятия. Например, в целом прибыльная организация может нести убытки по каким-то отдельным видам деятельности, а расчет финансового рычага покажет, насколько оправданно и целесообразно использование заемных средств.

Подводя итог, мы можем сделать вывод о том, что развитие малых торговых предприятий в России имеет ряд как положительных, так и отрицательных характерных особенностей. В третьей главе нами будут сформулированы направления оптимизации всех недостатков исследуемой отрасли и пути повышения эффективности деятельности малых торговых предприятий.

3 Пути повышения эффективности использования капитала на малых торговых предприятиях в сфере продаж автомобильных запчастей

3.1 Основные направления повышения эффективности деятельности малых торговых предприятий

В предыдущей главе на основе проведенного анализа нами были сформулированы особенности развития малых торговых предприятий в сфере продаж автомобильных запчастей. Проведенное исследование выявило ряд негативных черт, характерных для данной отрасли:

- единоличное управление предприятием и совмещение функций нескольких специалистов (управляющий, финансовый менеджер, бухгалтер и т.д.) в одном руководителе (директоре). Совмещение такого количества обязанностей неизбежно приводит к снижению их эффективности;

- высокие показатели дебиторской задолженности и задолженности поставщикам;

- анализ показал, что в большинстве исследуемых предприятий структура капитала нерациональна, так как сумма заемного капитала выше суммы собственного;

- недостаточное внимание руководителей к проведению полноценного финансового анализа.

Несмотря на достаточную обширность выявленных нами проблем, для каждой из них мы можем сформулировать решение.

Как правило, в малых торговых предприятиях директор единолично занимается управлением предприятия, планированием, анализом его финансового состояния, ведением отчетности и т.д. Совмещение стольких обязанностей неизбежно приводит к снижению их эффективности. Что в конечном итоге отрицательно влияет на финансовое положение организации и ее операционную деятельность. В данной ситуации попытка директоров сэкономить денежные средства путем отказа от найма узких специалистов

является неэффективной. Вместо экономии фирма теряет свои финансы и время (работа, выполненная некачественно должна быть переделана).

Все это объясняет необходимость найма некоторых специалистов или хотя бы помощника директора. Конечно, одновременное привлечение сразу нескольких сотрудников может быть экономически неоправданно. Здесь необходимо постараться получить наибольшую эффективность при минимальных затратах. Например, можно нанять бухгалтера на удаленном доступе, который будет выполнять свои обязанности по мере необходимости (как правило, раз в квартал, когда нужно сдавать налоговую отчетность). Зарботная плата для такого сотрудника будет значительно ниже, чем для работника с полной занятостью. Или директор может нанять помощника с экономическим образованием, который сможет заниматься финансовым анализом и вести отчетность и документацию.

Следующая отрицательная характерная черта, присущая малым торговым предприятиям, это высокие показатели дебиторской задолженности и задолженности поставщикам. Анализ показал, что причины несвоевременной поставки (или оплаты) товара являются исключительно субъективными. В первую очередь – это отсутствие четко выработанного и эффективного процесса планирования закупок и оплаты товара. Кроме этого, так как население города, где функционируют исследуемые предприятия небольшое, большинство контрагентов знакомы между собой, что смывает границы ответственности друг перед другом.

Здесь мы можем рекомендовать предприятиям перейти от системы оплаты товара с отсрочкой платежа к системе с предоплатой. В современных условиях широкого пользования электронными деньгами такой вид оплаты товара не будет проблемным для руководителей и не отнимет много времени. Еще одним эффективным инструментом для снижения задолженности предприятия является составление календаря расчетов с поставщиками и подрядчиками.

Что касается дебиторской задолженности организаций, то тут мы можем рекомендовать уведомлять контрагентов о необходимости совершения оплаты за 3 рабочих дня до дня оплаты товара. В случае несвоевременной оплаты или длительной задержки оплаты предприятиям необходимо обратиться в суд для взыскания задолженностей со своих контрагентов.

Еще одной значительной проблемой для малых торговых предприятий стало превышение сумм заемных средств над суммой собственного капитала, то есть отсутствие рациональной структуры капитала в организациях и как следствие финансовая неустойчивость фирм и риск их неплатежеспособности. Фактор высокой конкуренции делает данную проблему особенно значимой, так как в любой момент предприятие может быть вытиснуто другой, более успешной организацией.

Здесь мы не можем рекомендовать организациям избегать займов и кредитов, так как обращение к заемным средствам зачастую необходимо и финансово оправданно. Однако мы можем рекомендовать в первую очередь обращаться руководителям к расчету эффекта финансового рычага, чтобы спрогнозировать будут ли заемные средства, вложенные в предприятие приносить ожидаемый доход. Также тщательный мониторинг рынка кредитных финансовых средств позволит выбрать наиболее выгодное предложение. Не всегда меньшая процентная ставка означает более выгодный кредит. Руководителям следует обращать свое внимание и на срок выплаты кредита, и на возможность его досрочного погашения и т.д.

Проведенный анализ показал, что прибыльность изучаемых малых торговых предприятий в области продаж автомобильных запчастей достаточно высокая. Это означает, что у собственников есть возможность делать вклады в собственный капитал предприятия, тем самым увеличивая финансовую устойчивость своих компаний и снижая риск неплатежеспособности в случае ухудшения их положения на рынке.

Заключительной отрицательной чертой, характерной для малых торговых предприятий является недостаточное внимание руководителей к проведению

полноценного финансового анализа. Как правило, весь финансовый анализ на таких предприятиях сводится к оценке его прибыли: есть хорошая прибыль – предприятие действует эффективно, нет прибыли – предприятие убыточно. Такое пренебрежение этим финансовым инструментом приводит к формированию неполной картины о финансовом состоянии организации и упущении возможности получения дополнительной прибыли.

Известно, что не все собственники малых торговых предприятий имеют экономическое образование. Соответственно провести финансовый анализ в своей фирме они не могут. Поэтому здесь мы можем сформулировать две рекомендации. Первая – проходить руководителям курсы, получать необходимое образование или, в крайнем случае, самостоятельно изучать способы проведения финансового анализа на предприятии. Вторая – нанимать сотрудника, который обладает достаточными знаниями для оценки финансового состояния организации и на которого будет возложена обязанность проводить финансовый анализ. Но главное – это осознать собственникам, что финансовый анализ – это мощный финансовый инструмент, с помощью которого они смогут выявить скрытые проблемы предприятия, определить его слабые и сильные стороны, оценить эффективность использования каждого элемента капитала, раскрыть финансовый потенциал компании и т.д.

Таким образом, нами были определены основные направления повышения эффективности деятельности малых торговых предприятий в области продажи автомобильных запчастей. В следующем параграфе мы сформулируем предложения по улучшению эффективности использования капитала предприятия в конкретной организации «Старт-Авто».

3.2 Предложения по улучшению эффективности использования капитала на предприятии ООО «Старт-Авто»

В предыдущей главе нами был проведен подробный анализ эффективности использования капитала на предприятии «Старт-Авто». В

результате этого анализа было выявлено, что в целом, предприятие не является убыточным и эффективно использует свой основной и оборотный капитал. Однако частое обращение предприятия к краткосрочным и долгосрочным заимствованиям привело к угрозе неплатежеспособности и финансовой неустойчивости в 2014 и 2015 годах. В результате этого снизились значения многих показателей, таких как коэффициент независимости, коэффициент финансирования, рентабельность заемного капитала и др. Единственными положительными моментами привлечения заемных средств стало увеличение показателя рентабельности собственного капитала в 2015 году и рост чистой прибыли в 2014-2015 годах.

Помимо этого анализ выявил постоянное увеличение дебиторской задолженности предприятия, что свидетельствует о некачественной политике организации в области управления дебиторской задолженностью.

В целом прирост заемного капитала за 3 исследуемых года составил 82%, в то время как собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 51%. К тому же в 2014 и 2015 годах сумма заемного капитала стала превышать сумму собственного. Это говорит о том, что предприятие уделяет недостаточно внимания формированию рациональной структуры капитала, что в свою очередь приводит к финансовой неустойчивости организации.

Таким образом, мы можем предложить следующие пути оптимизации управления капиталом предприятия:

В первую очередь необходимо снизить показатели дебиторской задолженности на предприятии. Дебиторскую задолженность можно рассматривать в трех смыслах. Во-первых, как средство погашения кредиторской задолженности. С этой точки зрения погашенная дебиторская задолженность в 2013-2015 годах позволила бы покрыть большую часть кредиторской задолженности в этих периодах. Таким образом, была бы значительно сокращена сумма заемных средств организации, что возможно могло бы привести к росту финансовой устойчивости предприятия, которая была так необходима в двух последних годах.

Во-вторых, дебиторская задолженность может быть рассмотрена как часть продукции, проданной покупателям, но еще не оплаченной. С этой точки зрения рост дебиторской задолженности в обязательном порядке приводит к снижению прибыли организации, что в свою очередь является резко негативным показателем операционной деятельности предприятия.

В-третьих, дебиторская задолженность может быть рассмотрена как один из элементов оборотных активов, финансируемых за счет собственных либо заемных средств. В этом случае своевременные расчеты других предприятий с ООО «Старт-Авто» могли привести к увеличению таких важных показателей, как рентабельность оборотного капитала и оборачиваемость оборотного капитала. Улучшение данных показателей произошло бы за счет выбытия дебиторской задолженности из общей суммы оборотного капитала предприятия, что в свою очередь привело бы к увеличению конечных показателей.

Таким образом, предприятию крайне необходимо снижать уровень дебиторской задолженности. На сегодняшний день на предприятии «Старт-Авто» не проводится никаких мероприятий по взысканию дебиторской задолженности с контрагентов, кроме письменных уведомлений о необходимости оплатить долг.

Достигнуть своевременной оплаты обязательств можно следующим образом: в первую очередь необходимо за 3 рабочих дня до наступления срока оплаты в адрес контрагента отправить уведомление о необходимости исполнить обязательства в сроки, предусмотренные условиями договора. В договоре также, в обязательном порядке, должны быть определены штрафные санкции, которые будут начислены в случае неоплаты контрагентом договорных обязательств.

Если должник в добровольном порядке задолженность не погасил, целесообразно приступить к судебному этапу взыскания задолженности. Естественно, и при указанном развитии событий необходимо провести

соответствующий расчет и ответить на вопрос - покроет ли взысканная с должника сумма все судебные издержки.

Не смотря на значительные суммы дебиторской задолженности, предприятие «Старт-Авто» также трудно назвать добросовестным плательщиком по своим обязательствам перед поставщиками. Суммы долга из года в год возрастали и в конечном итоге всегда превышали размеры дебиторской задолженности организации. Своевременное погашение долгов могло бы привести к ряду положительных эффектов.

Во-первых, значительно снизилась бы общая сумма заемных средств предприятия. Это, в свою очередь, привело бы к формированию более рациональной структуры капитала, так как риск неплатежеспособности значительно снизился бы, а предприятие было бы более финансово устойчивым. Кроме этого, погашение обязательств в срок привело бы к росту рентабельности заемного капитала, так как общая сумма данного капитала снизилась бы.

Так как причины, по которым оплата за поставленную продукцию на предприятие не производится в срок, являются исключительно субъективными, мы можем предложить следующий вариант повышения эффективности управления задолженностью поставщикам: на предприятии необходимо составлять календарь расчетов с поставщиками и подрядчиками. Такой инструмент ведения учета расчетов будет служить постоянным напоминанием о необходимости проведения оплаты за товар и к тому же позволит более детально планировать расходы организации.

Кроме того, большая часть поставленного товара оплачивается по договору с отсрочкой платежа. В целях сокращения кредиторской задолженности поставщикам можно заменить часть или весь объем такого способа оплаты за товар на договоры с предоплатой. Так как «Старт-Авто» уже длительное время сотрудничает со своими поставщиками, данное изменение не повлечет за собой риск непоставки товара после совершения предоплаты.

Следующим этапом повышения эффективности использования капитала является увеличение доли собственного капитала в общей структуре капитала предприятия. Как было отмечено ранее, в 2014 и 2015 годах структура капитала предприятия изменилась в пользу заемного капитала, что привело к финансовой неустойчивости организации в данных периодах. Поэтому для предприятия является целесообразным стараться увеличить собственный капитал, в целях поддержания своей платежеспособности.

Рост общей суммы собственного капитала предприятия может происходить за счет увеличения уставного капитала организации. На сегодняшний день уставный капитал ООО «Старт-Авто» равен 70 000 рублей. Так как данный капитал не может быть расходован на внутренние цели предприятия (в отличие, например, от добавочного или резервного), он может считаться защищенным. Увеличение данного капитала происходит за счет дополнительных взносов участников (в нашем случае директора). Как видно из отчета о финансовых результатах и баланса предприятия на 2013 год сумма чистой прибыли предприятия составила 801 550 рублей, а сумма нераспределенной прибыли – 54 100 рублей. То есть разница - 747 450 рублей перешла к директору и собственнику компании в одном лице. Таким образом, можно сделать вывод, что у предприятия есть возможность увеличить уставный капитал в целях повышения своей платежеспособности и финансовой устойчивости.

Еще одним способом повышения вышеуказанных показателей является уменьшение доли заемного капитала в общей структуре капитала предприятия. В данном случае трудно сформулировать какие-либо конкретные пути снижения заемных средств предприятия, так как, во-первых, использование данного капитала порой бывает необходимым, а во-вторых невозможно спрогнозировать, придется ли предприятию прибегать к использованию кредита, и если придется, то в каком объеме. Мы можем лишь посоветовать проводить тщательный мониторинг имеющихся кредитов на рынке, в целях выбора наиболее дешевого (кредиты с наименьшей процентной ставкой). А

также при определении срока кредитования рассчитывать ликвидность и платежеспособность предприятия, как в краткосрочной, так и долгосрочной перспективе. Это позволит выбрать наиболее подходящий срок кредитования. Следует учитывать тот факт, что процентная ставка по долгосрочным кредитам, как правило, ниже, чем по краткосрочным. Однако сумма переплаты по ним зачастую получается больше.

Еще одним способом повышения эффективности использования заемного капитала предприятия является расчет эффекта финансового рычага. Это эффект от использования заемных средств с целью увеличения размера операций, а следовательно, и прибыли, при недостаточности собственного капитала. Он заключается в том, что при увеличении суммы инвестируемых в производство средств, переменные издержки также возрастают, а постоянные остаются на том же уровне. За счет этого прибыль предприятия увеличивается. Поэтому при расчете эффекта финансового рычага предприятие может выявить, какой объем и источник заемных средств принесет наибольшую выгоду.

3.3 Оценка экономической эффективности от предложенных мероприятий для ООО «Старт-Авто»

В предыдущем параграфе нами были предложены пути повышения эффективности использования капитала на предприятии «Старт-Авто». Теперь для того, чтобы проверить верность наших предложений необходимо рассчитать экономическую эффективность от данных мероприятий. Это делается для того, чтобы определить являются ли предлагаемые нововведения (изменения) экономически оправданными и есть ли от них положительный эффект.

Так как мы не можем узнать, какими будут выручка и расходы предприятия в будущем, предположим, что они будут изменяться с той же динамикой, что и в предыдущих периодах. Для этого рассчитаем среднее изменение основных показателей и спрогнозируем их значения в будущем.

Таблица 11 – Прогнозное изменение основных показателей деятельности предприятия

Показатель	Годы			Среднее относительное отклонение	Прогноз
	2013	2014	2015		
Доходы от реализации	4 381 000	4 768 000	4 853 000	+5,38%	5 114 000
Расходы	3 820 000	4 050 000	3 910 000	+1,19%	3 957 000
Прибыль	561 000	718 000	943 000	-	1 157 000
Налог (15%)	84 150	107 700	141 450	-	173 550
Чистая прибыль	476 850	610 300	801 550	-	983 450

В первую очередь нами был предложен ряд мер по повышению эффективности управления дебиторской задолженностью. Он включает:

- уведомление контрагентов о необходимости совершения оплаты за 3 рабочих дня до даты оплаты;
- ведение штрафных санкций за просрочку платежа;
- судебное взыскание долга с контрагентов, в случае неоплаты обязательства.

Первые два пункта не требуют каких-либо финансовых затрат. В случае необходимости судебного взыскания долга нужно рассчитывать покроет ли возвращенный долг все судебные издержки.

Предположим, что часть контрагентов, после предложенных нововведений, все равно останется недобросовестным плательщиком. Тем не менее, предложенные изменения должны сократить дебиторскую задолженность как минимум на 70%, так как угроза штрафных санкций, как правило, является эффективным инструментом контроля над своевременной оплатой обязательств.

Также нами было предложено сокращение кредиторской задолженности поставщикам товара, путем составления календарного плана оплаты своих обязательств, а также замены системы оплаты товара с отсрочкой платежа, на применение авансовых платежей. Предположим, что на предприятии все равно будут совершаться ошибки, и не весь объем платежей будет совершаться

вовремя. Тем не менее, предложенные изменения повлекут за собой сокращение кредиторской задолженности поставщикам как минимум на 70%.

Как отмечалось в предыдущем параграфе, одним из способов повышения финансовой устойчивости предприятия является увеличение суммы собственного капитала предприятия и сокращение суммы заемного капитала. Нами было предложено увеличить собственные средства за счет дополнительных вложений в уставный капитал. На 2013 год его сумма составила 70 000 рублей. Предложим увеличить его до 150 000 рублей.

Также в целях снижения риска неплатежеспособности организации мы можем предложить увеличить резервный капитал предприятия. Как показала практика, общая сумма заемных средств «Старт-Авто» всегда оказывается гораздо выше сформированного резервного капитала. Данный резерв создается именно в целях покрытия своих обязательств, на случай наступления непредвиденных обстоятельств, которые повлекут за собой неспособность предприятия погасить свою задолженность. Поэтому сумма резервного капитала должна максимально соответствовать сумме заемных средств предприятия. На сегодняшний день данный резерв равен 100 000 рублей. Предложим увеличить эту сумму на 50%.

Что касается заемного капитала, то тут нам трудно сформулировать конкретные рекомендации (кроме кредиторской задолженности поставщикам товара, пути повышения эффективности управления которой были описаны ранее). Однако нам известно, что в следующем периоде предприятие планирует взять долгосрочный кредит в размере 200 000 рублей с целью приобрести грузовой автомобиль. Приобретение краткосрочных кредитов не планируется.

Рассчитаем, какой из трех возможных долгосрочных кредитов будет более выгодным для предприятия. Условия первого кредита (кредит А):

- сумма кредита – 200 000 рублей;
- срок погашения – 2 года;
- процентная ставка – 19,9%;
- дополнительные условия: полное или частичное досрочное погашение.

Условия второго кредита (кредит Б):

- сумма кредита – 200 000 рублей;
- срок погашения – 2 года;
- процентная ставка – 17%;
- дополнительные условия: полное или частичное досрочное погашение, без поручителей, без залога.

Условия третьего кредита (кредит В):

- сумма кредита – 200 000 рублей;
- срок погашения – 3 года;
- процентная ставка – 16%;
- дополнительные условия: без поручителей, без залога.

Для удобства сведем все данные в таблицу, где также будут представлены рассчитанные ежемесячные платежи и суммы переплаты по каждому кредиту.

Таблица 12 – Анализ кредитов А, Б и В

Показатель	Кредиты		
	А	Б	В
Сумма кредита	200 000	200 000	200 000
Срок погашения	2 года	2 года	3 года
Процентная ставка	19,9%	17,5%	16%
Сумма ежемесячного платежа	10 189	9 937	7 031
Сумма переплаты	44 065	38 478	53 131
Сумма кредита вместе с процентами	244 065	238 478	253 131

Таким образом, данные таблицы 7 показывают, что сумма ежемесячного платежа по кредиту В гораздо ниже, чем по кредитам А и Б. Тем не менее, общая сумма переплаты по кредиту В самая высокая – 53 131 рублей, в то время как по кредиту Б 38 478 рублей, что является наименьшим показателем переплаты. Так как разница между ежемесячными платежами А и Б совсем незначительная – приблизительно 250 рублей, а сумма переплаты по кредиту А больше, чем у кредита Б на 5 600 рублей, то мы можем сразу сделать вывод, что кредит А является для предприятия менее выгодным.

Выбирая между кредитом Б, где ежемесячные платежи больше, а переплата меньше, и кредитом В, где ежемесячные платежи ниже, а сумма переплаты выше, мы советуем все же обратиться к кредиту Б. В первую очередь это связано с тем, что срок погашения данного кредита меньше на год, а предприятие заинтересовано в скорейшем избавлении от своих обязательств. К тому же, условия кредита В не предусматривают досрочное частичное или полное погашение кредита. Поэтому в случае появления возможности досрочного покрытия своих обязательств, предприятие не сможет воспользоваться данной выгодой.

Теперь мы можем перейти к непосредственному расчету экономической эффективности от предложенных мероприятий. Для удобства сведем все необходимые данные в таблицу 8 и таблицу 9. Те данные, которые невозможно точно рассчитать, изменим в соответствии с динамикой за 3 предыдущих года. Если же равномерной динамики по показателю нет, и изменение происходит скачкообразно, для прогноза возьмем показатели 2015 года.

Таблица 13 – Изменение показателей собственного капитала

Показатель	Годы			Прогноз
	2013	2014	2015	
Уставный капитал	70 000	70 000	70 000	150 000
Добавочный капитал	11 400	35 000	38 100	38 100
Резервный капитал	40 000	100 000	100 000	150 000
Нераспределенная прибыль	52 900	56 000	54 100	60 200
Итого собственный капитал	174 300	261 000	262 200	398 300

Таким образом, увеличение собственного и резервного капитала привело к росту всей суммы собственных средств. Как это отразится на показателях эффективности использования капитала, рассчитаем позже.

Таблица 14 - Изменение показателей заемного капитала

Показатель	Годы			Прогноз
	2013	2014	2015	
Долгосрочные обязательства: Долгосрочные кредиты и займы	0	242 000	121 000	238 500
Итого долгосрочных обязательств	0	242 000	121 000	238 500
Краткосрочные обязательства: Краткосрочные кредиты и займы	95 000	0	100000	0
Задолженность поставщикам и подрядчикам	80 500	98 100	98400	32 800
Итого краткосрочных обязательств	175 500	98 100	198 400	32 800
Итого заемный капитал	175 500	301 900	319 400	271 300

Таким образом, прогнозные изменения составных частей собственного и заемного капитала показывают, что предложенные нами мероприятия по повышению эффективности использования капитала являются выгодными для предприятия. Это подтверждается, в первую очередь, ростом общей суммы собственных средств организации и снижением суммарного показателя заемных средств.

Следует обратить внимание на то, что в 2014 году, так же как и в прогнозном периоде, предприятие «Старт-Авто» обращалось к долгосрочному кредиту на ту же сумму - 200 000 рублей. Однако предложенный нами кредит является более выгодным для исследуемой организации. К тому же, снижение общей суммы заемного капитала ООО «Старт-Авто» во многом обуславливается предложенными нами мероприятиями по повышению эффективности управления кредиторской задолженностью поставщикам, так как прогнозное значение данного вида показателя изменилось в наибольшей степени.

Теперь необходимо рассчитать, как изменятся основные показатели эффективности использования собственного и заемного капитала предприятия после предложенных нами изменений. Для удобства сведем все данные в таблицу 15.

Таблица 15 – Изменение показателей использования собственного и заемного капитала на предприятии

Показатель	Годы			Прогноз	Изменение к 2015
	2013	2014	2015		
Рентабельность СК	2,74	2,34	3,1	2,45	-21%
Рентабельность ЗК	2,72	2,02	2,51	3,62	+44%
Коэф. независимости	0,5	0,46	0,45	0,6	+33%
Коэф. концентрации ЗК	0,5	0,54	0,55	0,41	-25%
Коэф. финансирования	1	0,86	0,82	1,47	+79%
Коэф. фин. леввериджа	1	1,16	1,22	0,68	-44%
Коэф. покрытия внеоборотных активов	1,6	1,6	1,2	1,93	+61%

На основании данных таблицы 15 можно сделать следующие выводы:

а) Единственным отрицательным моментом предложенных нами изменений является снижение рентабельности собственного капитала предприятия. Не смотря на это, рентабельность заемного капитала значительно возрастает – на 44%. При этом прирост рентабельности заемных средств организации происходит в большей степени, чем снижение рентабельности собственных.

б) Как и предполагалось, изменение структуры капитала в пользу собственного привело к улучшению таких показателей как коэффициент независимости, прирост которого составил 33% и коэффициент концентрации заемного капитала, который уменьшился на 25%. Однако это не является негативным следствием изменений, так как означает рост финансовой устойчивости предприятия.

в) Лучше всего предложенные нами мероприятия отразились на коэффициенте финансирования. Его прирост составил 79% и достиг 1,47. Нормативным для данного показателя экономисты признают значение >1 .

г) Коэффициент финансового леввериджа также изменился в положительную сторону, а именно уменьшился на 44%, что позволило войти ему в рекомендуемое значение – 0,5-0,8. Прогнозный показатель финансового леввериджа составил 0,68%.

д) За счет увеличения собственного капитала и снижения суммы внеоборотного капитала произошел рост коэффициента покрытия

внеоборотных активов на 61%, что также положительно характеризует предложенные нами изменения.

е) В целом можно сделать вывод о том, что предложенные мероприятия положительно сказались на структуре капитала предприятия. За счет превышения доли собственных средств над заемными мы обеспечили организации «Старт-Авто» финансовую устойчивость. В то же время мы не отказались от использования заемного капитала, что в свою очередь благоприятно сказывается на показателе прибыли предприятия, так как при рациональном использовании большая сумма авансированного в производство капитала приводит к большей прибыли.

Таким образом, нами была найдено рациональное соотношение риска и прибыльности используемого капитала.

Также в предыдущем параграфе нами были предложены мероприятия по снижению дебиторской задолженности на предприятии «Старт-Авто». В таблице 11 представлены прогнозные изменения структуры оборотного капитала ООО «Старт-Авто» после предложенных нами изменений.

Таблица 16 – Оборотный капитал ООО «Старт-Авто

Статья оборотных активов	Годы			Прогноз
	2013	2014	2015	
Запасы	152 000	160 000	167 000	175 300
Дебиторская задолженность	60 800	65 000	66 200	20 700
Денежные средства	27 000	17 900	18 400	18 400
Итого	239 800	242 900	251 600	214 400

Предложенные пути повышения эффективности управления дебиторской задолженностью привели в конечном итоге к снижению общей суммы оборотных активов предприятия. Тем не менее, это не характеризует предприятие отрицательно, так как сумма выручки, согласно сделанным нами прогнозам, увеличится. Снижение оборотного капитала в данном случае

говорит о том, что контрагенты стали вовремя оплачивать свои обязательства перед «Старт-Авто».

Рассчитаем, как изменятся основные показатели эффективности использования оборотного капитала после предложенных нами изменений. Для удобства сведем все полученные данные в таблицу 12.

Таблица 17 – Изменение показателей эффективности использования оборотного капитала предприятия

Показатель	Годы			Прогноз	Изменение к 2015
	2013	2014	2015		
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	18,2	19,6	19,3	23,9	+24%
Длительность одного оборота (дни)	20,1	18,6	18,9	15,3	-3,6 (дней)
Рентабельность оборотного капитала	1,99	2,51	3,19	4,59	+44%

Таким образом, снижение дебиторской задолженности в конечном итоге приведет к росту коэффициента оборачиваемости оборотного капитала на 24%, то есть на три с половиной дня сократит время возврата вложенного в производство капитала в виде выручки. Кроме этого рентабельность оборотного капитала увеличится на 44%. Это значит, что каждый вложенный в оборотный капитал рубль принесет прибыли на 1,4 рубля больше, чем в 2015 году.

Итак, проведенная нами оценка экономического эффекта от предложенных мероприятий показала, что все предложенные изменения являются эффективными и применимыми для «Старт-Авто». Об этом свидетельствуют улучшенные прогнозные показатели и коэффициенты эффективности использования капитала организации.

Заключение

В данной диссертационной работе были рассмотрены теоретические и практические аспекты использования капитала предприятия, был проведен анализ эффективности его использования на малых торговых предприятиях в сфере продаж автомобильных запчастей, благодаря которому мы смогли определить основные направления развития данной отрасли. Также нами были предложены пути повышения этой эффективности и рассчитан экономический эффект от предложенных мероприятий для одной из исследуемых организаций.

В процессе выполнения диссертационной работы нами была определена главная проблема малых торговых предприятий в области управления капиталом организаций. Это недостаточное внимание руководителей к проведению финансового анализа структуры капитала и эффективности его использования. Главной причиной этой проблемы является отсутствие экономического образования у собственников, которое бы позволило им осознать важность данного финансового инструмента. Кроме того, на практике собственники торговых предприятий пытаются совместить в себе функции нескольких специалистов (руководителя, бухгалтера, менеджера и т.д.). На деле такое количество обязанностей не может быть выполнено эффективно одним человеком. Все это приводит к отсутствию анализа эффективности использования капитала на малых торговых предприятиях. Однако именно формирование рациональной структуры капитала и эффективное управление является особенно важной частью деятельности организации, а игнорирование данного убеждения приводит к снижению рентабельности капитала, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия в целом.

Для оценки эффективности использования капитала предприятия применяется ряд методов (горизонтальный, вертикальный, сравнительный, коэффициентный и т.д.) и показателей (показатели рентабельности, оборачиваемости, независимости, левериджа, деловой активности и т.д.) Используя данные методы и показатели, нами был проведен анализ эффективности использования капитала на малых торговых предприятиях в

сфере продаж автомобильных запчастей. По итогам его проведения нами были сформулированы следующие выводы:

- несмотря на кризис в стране, доходность предприятий растет. Это связано с тем, что из-за снижения доходов потребители не могут совершать крупные покупки, в том числе новые автомобили, а старые в свою очередь изнашиваются, что приводит к росту спроса на автомобильные запчасти;

- одной из основных финансовых проблем малых торговых предприятий Жигулевска являются высокие показатели дебиторской задолженности и задолженности поставщикам и подрядчикам. Анализ показал, что причины несвоевременной поставки (оплаты) товара являются исключительно субъективными. В первую очередь - это отсутствие четко выработанного и эффективного процесса планирования закупок и оплаты товара. Кроме того, так как население города небольшое, большинство контрагентов знакомы между собой, что смывает границы ответственности друг перед другом;

- в условиях высокой конкуренции в изучаемой отрасли, предприятия должны уделять особое внимание своей финансовой устойчивости и платежеспособности. Однако проведенный анализ показал, что в подавляющем большинстве фирм структура капитала организаций нерациональна, так как сумма заемного капитала выше суммы собственного. При этом прибыльность организаций в отрасли достаточно высокая, то есть у руководителей есть возможность формировать больший собственный капитал предприятий;

- в целом, недостаточное внимание руководителей к финансовому анализу приводит к недостаточно полной осведомленности о финансовом положении предприятия и упущении возможности получения дополнительной прибыли. То есть финансовый анализ в данной отрасли необходим, так как дает полное представление об эффективности использования каждого элемента капитала, а также скрытых финансовых возможностях предприятия (финансовый рычаг, например, при возможности использования заемных средств).

Для одного из исследуемых предприятий, а именно ООО «Старт-Авто» мы сформулировали более конкретные выводы, связанные с эффективностью использования капитала данной торговой организацией:

- рост собственного и заемного капитала на протяжении 2013-2015 годов. Однако рост заемного капитала происходил в большей степени, чем рост собственного. Это привело к снижению показателей платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, а также уменьшению рентабельности заемного капитала, что является отрицательной характеристикой для организации. Также на предприятии не осуществляется должный контроль над своевременным погашением задолженности перед поставщиками;

- рост основного и оборотного капитала. В целом, на предприятии ведется эффективная политика в области управления данными видами капитала. Исключение составляет дебиторская задолженность предприятия, которая из года в год возрастает;

- Анализ структуры собственного и заемного капитала показал, что ООО «Старт-Авто» уделяет недостаточное внимание формированию его рациональной структуры, так как в 2014-2015 годах общая сумма заемных средств превысила объем собственных;

В связи с выявленными тенденциями эффективности использования капитала на предприятии, нами были предложены следующие мероприятия по улучшению данной эффективности:

- снизить показатели дебиторской задолженности на 70% за счет заблаговременного уведомления контрагентов о необходимости оплаты счетов, а также введения штрафных санкций и (при необходимости) судебного взыскания долгов;

- снизить показатели кредиторской задолженности перед поставщиками на 70% за счет составления календарного плана расчетов с ними и отказа от системы оплаты поставленного товара по системе отсрочки платежа взамен оплаты по системе авансовых платежей;

- увеличить общую сумму собственного капитала предприятия посредством увеличения уставного и резервного капитала;

- в связи с предстоящей необходимостью в долгосрочном кредите нами был выбран наиболее выгодный из трех возможных.

Далее нами была проведена оценка экономической эффективности от предложенных мероприятий. Для этого были рассчитаны прогнозные изменения основных экономических показателей деятельности предприятия, а также изменение отдельных видов показателей, с учетом предложенных нами изменений.

В результате было выявлено, что предлагаемые изменения являются эффективными для предприятия и практически не требуют финансовых затрат на их внедрение. Нами были заново просчитаны все основные показатели эффективности использования капитала и проведен анализ их изменения после предложенных мероприятий. Новые данные показали, что практически все показатели и коэффициенты значительно улучшились, что свидетельствует об эффективности предложенных нами мер.

Теперь предприятие «Старт-Авто» может успешно внедрить предложенные нами мероприятия в целях повышения эффективности использования капитала организации.

В целом, предложенная нами методика проведения анализа структуры капитала и эффективности его использования показала свою эффективность. В процессе ее применения мы убедились, что она отлично подходит для малых торговых предприятий, чьи руководители зачастую не обладают навыками проведения финансового анализа, а сама деятельность предприятий достаточно узконаправлена. Предложенная нами совокупность способов проведения анализа и коэффициентов достаточно проста в применении и не требует много времени на его проведение, но при этом позволяет оценить главные показатели деятельности предприятия: рентабельность всех видов капитала, фондоотдачу, удельный вес собственного и заемного капитала и т.д.

Таким образом, главная цель данной диссертационной работы – провести анализ эффективности использования капитала на малых торговых предприятиях в сфере продаж автомобильных запчастей, на основе предлагаемой нами методики, а также разработать направлений оптимизации его использования для всей отрасли в целом и для предприятия «Старт-Авто» в частности - по нашему мнению была достигнута. Все поставленные для достижения цели задачи выполнены.

Список использованной литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (в ред. от 02.11.2013) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 1994.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 28.12.2013) // Российская газета. - N 23. - 06.02.1996.- N 24. - 07.02.1996; N 25. - 08.02.1996; N 27. - 10.02.1996.
3. Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 05.05.2014) "Об обществах с ограниченной ответственностью"
4. Абрютина, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности организации: Учебно-практическое пособие / М.С. Абрютина, А.В. Грачев. -М.: Издательство Дело и Сервис, 2011. - 285с.
5. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческой организации: учебное пособие для студентов вузов / Л.Т. Гиляровская. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 159с.
6. Балабанов, И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта / И.Т. Балабанов - М.: ФиС, 2012.- 211с.
7. Бредихина, С.К. Бухгалтерский и налоговый учет кредитов и займов / С.К. Бредихина - М.: Вершина. 2011. – 144с.
8. Бригхэм, Юджин Ф., Эрхардт Майкл С. Финансовый менеджмент: 10-е издание. - С.-Петербург: Питер, 2011. - 960с.
9. Бланк, И.А Управление формированием капитала/ И.А. Бланк. - Киев: Ника-Центр, Эльга, 2013. - 512с.
10. Бланк, И. А. Финансовый менеджмент: Учебный курс.- К.: «Ника-Центр», Эльга - 2011. - 528с.
11. Бочаров, В.В Современный финансовый менеджмент/ В.В. Бочаров. - Москва, 2013. - 359с.
12. Вигман, С.Л. Финансы, деньги, кредит: Учеб. пособие / С.Л. Вигман – М.: ТК Велби, изд-во Проспект, 2012. – 256 с.

13. Вопросы оптимизации структуры капитала организаций в современных условиях [Текст] / Н.В. Липчиу, К.И. Липчиу // Финансы и кредит. – 2012. - №17. – С. 35-41.
14. Галицкая, С.В. Финансовый менеджмент. Финансовый анализ. Финансы предприятий. М.: Эксмо, 2011. - 656с.
15. Горелкина, И.А. Финансовый менеджмент: Структура капитала и ее оценка: Учебное пособие / И.А. Горелкина - Воронеж ФГОУ ВПО ВГАУ, 2012. - 225с.
16. Грачев, А.В. Рост собственного капитала, финансовый рычаг и платежеспособность предприятия // Финансовый менеджмент.- 2012.-№2. – 149с.
17. Грузинов, В.П. Экономика организации: Учеб. пособие. 2-е изд. / В.П. Грузинов, В.Д. Грибов – М.: Финансы и статистика, 2013. – 208с.
18. Денисов, А.Ю. Экономическое управление организациям и корпорацией / А.Ю. Денисов, С.А. Жданов – М.: Дело и Сервис, 2011. – 416с.
19. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова – М.: Дело и сервис, 2013. – 336 с.
20. Дранко, О.И. Финансовый менеджмент: Технологии управления финансами предприятия: Учебное пособие для вузов / О.И. Дранко - М. ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 351с.
21. Едророва, В.Н. Структура капитала предприятия / В.Н. Едророва, С.Ю. Хасянова – М.: Финансы и кредит, 2011. – 170 с.
22. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: Учеб. пособие. 4-е изд. – М.: Бухгалтерский учет, 2013. – 528 с.
23. Ивашкевич, В.Б. Учет и анализ дебиторской и кредиторской задолженности / В.Б. Ивашкевич - М.: Бухгалтерский учет, 2013. – 192 с.
24. Кадыров, А.Н. Собственный капитал предприятия / А.Н. Кадыров - М.: Финансы и кредит, 2010. – 170 с.

25. Как оптимизировать структуру капитала [Электронный ресурс]: Как оптимизировать структуру капитала – Режим доступа: <http://gaap.ru/articles/50746/>. 11.03.2014.
26. Ковалев, А.П. Финансы и кредит для студентов вузов / А.П. Ковалев, Е.Б. Колбачев – Ростов н/Д: Феникс, 2013. – 192 с.
27. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В.В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, 2011. - 512с.
28. Ковалева, А.М. Финансы фирмы: Учебник. 2-е изд. / А.М. Ковалева, М.Г. Лапуста – М.: Инфра-М, 2011. – 496 с.
29. Когденко, В.Г. Экономический анализ: Учебное пособие / В. Г. Когденко -М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. - 392с.
30. Кожин, В.Я. Бухгалтерский учет: пособие для начинающих: Учеб. пособие. / В.Я. Кожин – М.: Экзамен, 2013. – 607 с.
31. Козырев, В.М. Основы современной экономики: Учебник. – 3-е изд., перераб. и доп. / В.М. Козырев – М.: Финансы и статистика, 2011. – 528 с.
32. Колпакова, Г.М. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учеб. пособие. – 2-е изд., перераб. и доп. / Г.М. Колпакова – М.: Финансы и статистика, 2011. – 496 с.
33. Кравченко, Л.И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле / Л.И. Кравченко - М.: Учеб. Пособие, 2012. - 198с.
34. Куликов, Л.М. Основы экономических знаний: Учеб. пособие / Л.М. Куликов – М.: Финансы и статистика, 2012. – 268 с.
35. Курс экономики: Учебник. – 3-е изд., доп. / Под ред. Б.А. Райзберга. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 716 с.
36. Кушуев, А.А. Показатели платежеспособности и ликвидности в оценке кредитоспособности заемщика / А.А. Кушуев – Деньги и кредит, 2013 – 300 с.
37. Лаврушин, О.И. Финансы предприятий / О.И. Лаврушин -М.: Кнорус, 2010. – 768 с.

38. Любушин, Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности организации / Н.П. Любушин, В.Б. Лещева, В.Г. Дьякова – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2011. – 471 с.
39. Макарьева, В.Г. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации / В.Г. Макарьева, Л.М. Андреева -М.: Финансы и статистика. 2011. – 264 с.
40. Менеджмент организации: Учебное пособие / Под общей ред. В.Е. Ланкина - М.: Таганрог: ТРТУ, 2013. - 245с.
41. Милль, Дж. С. Принципы политической экономии / Дж. С. Милль - М.: Приор-издат, 2011. – 257 с.
42. Павлова, Л.Н. Финансы организаций / Л.Н. Павлова -М.: ЮНИТИ, 2012. – 351 с.
43. Райн, Б.Н. Стратегический учет для руководителей / Б.Н. Райн – М.: Издательское объединение «ЮНИТИ», 2011. – 289с.
44. Структура капитала. Управление и оптимизация структуры капитала [Электронный ресурс]: Структура капитала. Управление и оптимизация структуры капитала – Режим доступа: <http://www.be5.biz/ekonomika/f013/9.htm>. - 11.03.2014
45. Теплова, Т.В. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями: Учеб. для вузов / Т.В. Теплова - М.: ГУ ВШЭ, 2013. - 504 с.
46. Ухина, О.И. Критерии оценки рациональной структуры источников средств предприятия/ О.И. Ухина // Финансовый вестник. - Воронеж: ВГАУ, 2013. - №5.
47. Финансовый анализ / О.В. Ефимова. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Бухгалтерский учет, 2012. – 528 с.
48. Финансовый менеджмент: теория и практика. Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой. -2-е изд., перераб. и доп. -М.: Изд-во Перспектива, 2011. -574с.
49. Финансовый менеджмент: Практикум: Учеб. пособие для ВУЗов / Л.А. Бурмистрова, Е.Ю. Ветрова, О.А. Жеволюкова / Под ред. Н. Ф. Самсонова. — М.: ЮНИТИ — ДАНА, 2011. — 269 с.

50. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Под ред. проф. Е.И. Шохина.- М.:ИД ФБК - ПРЕСС, 2013.- 408с.
51. Финансы и кредит: Учеб. Пособие / Под ред. проф. А.М. Ковалевой. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 512 с
52. Шумпетер, Й.А. Теория экономического развития / Й.А. Шумпетер -М.: Юнити, 2011, – 596 с.
53. Экономический анализ: учебное пособие / Н.П. Любушин . – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 423 с.
54. Экономика организации / Под ред. проф. В.Я. Горфинкеля.- М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2012.- 742с.

Таблица А.1 - Классификация капитала

Признак классификации	Классификационные группы
По источникам привлечения	
1. По титулу собственности формируемого капитала	Собственный капитал Заемный капитал
2. По группам источников привлечения капитала по отношению к предприятию	Капитал, привлекаемый из внутренних источников Капитал, привлекаемый из внешних источников
3. По национальной принадлежности владельцев капитала, предоставляющих его в хозяйственное использование	Национальный (отечественный) капитал Иностранный капитал
4. По формам собственности капитала, предоставляемого предприятию	Частный капитал Государственный капитал
По формам привлечения	
1. По организационно-правовым формам привлечения капитала предприятием	Акционерный капитал Паевой капитал Индивидуальный капитал
2. По натурально-вещественной форме привлечения капитала	Капитал в денежной форме Капитал в финансовой форме Капитал в материальной форме Капитал в нематериальной форме
3. По временному периоду привлечения капитала	Долгосрочный (перманентный) капитал Краткосрочный капитал
По характеру использования	
1. По степени вовлеченности в экономический процесс	Капитал, используемый в экономическом процессе Капитал, не используемый в экономическом процессе
2. По сферам использования в экономике	Капитал, используемый в реальном секторе экономики Капитал, используемый в финансовом секторе экономики
3. По направлениям использования в хозяйственной деятельности	Капитал, используемый как инвестиционный ресурс Капитал, используемый как производственный ресурс Капитал, используемый как кредитный ресурс
4. По особенностям использования в инвестиционном процессе	Первоначально инвестируемый капитал Реинвестируемый капитал Дезинвестируемый капитал
5. По особенностям использования в производственном процессе	Основной капитал Оборотный капитал
6. По степени задействованности в производственном процессе	Работающий капитал Неработающий капитал
7. По уровню риска использования	Безрисковый капитал Низкорисковый капитал Среднерисковый капитал Высокорисковый капитал
8. По соответствию правовым нормам использования	Легальный капитал «Теневой» капитал

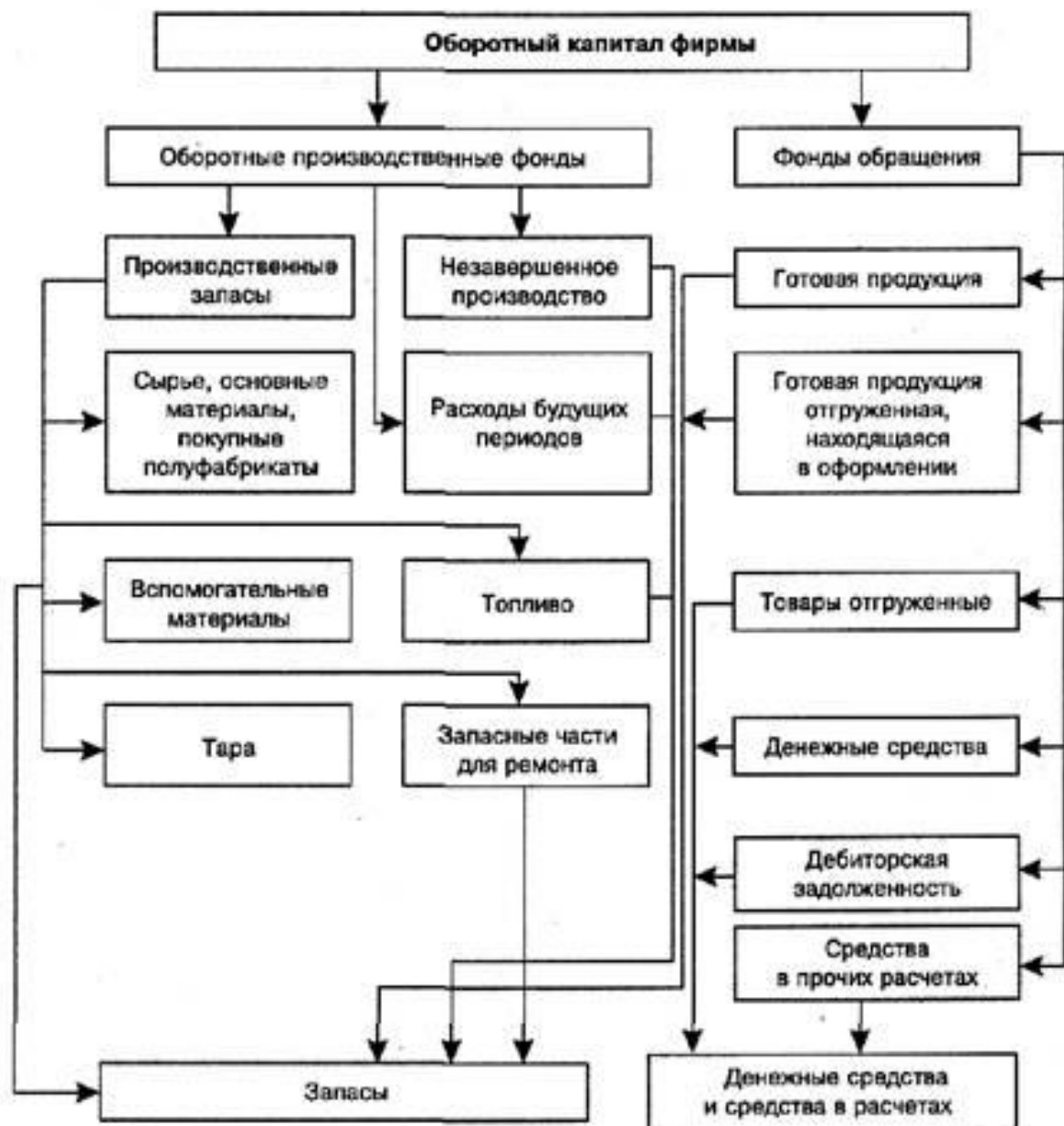


Рисунок Б.1 - Типовой состав и размещение оборотных фондов предприятия и фондов обращения