

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

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки / специальности)

Бухгалтерский учет, анализ и аудит

(направленность (профиль) / специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ состава и структуры капитала организации и эффективности его использования

Обучающийся

А. И. Севостьянова

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент О.А. Шабанова

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

Тольятти 2025

Аннотация

Тема бакалаврской работы – «Анализ состава и структуры капитала организации и эффективности его использования».

Актуальность темы исследования связана с важностью анализа состава и структуры капитала организации для оценки эффективности его использования. Эффективное управление капиталом организации позволяет обеспечить не только текущую стабильность деятельности, но и устойчивость в кризисных условиях, что способствует долгосрочному развитию предприятия.

Цель проводимого исследования состоит в комплексном анализе состава и структуры капитала организации, а также оценке эффективности его использования для разработки мероприятий по ее повышению.

Объект выпускной квалификационной работы – ООО «Эра».

Предмет исследования – методы и инструменты анализа капитала.

В исследовании использовались такие методы, как анализ, синтез, дедукция, индукция, обобщение, а также сравнительный метод, графический метод и другие.

Работа включает введение, три раздела, заключение, список используемой литературы и используемых источников, приложения.

Практическая значимость работы заключается в возможности применения предложенных рекомендаций для улучшения финансовой устойчивости организации ООО «Эра» и повышении эффективности использования ее капитала.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы анализа состава и структуры капитала организации и эффективности его использования.....	6
1.1 Понятие, сущность, классификация, состав и структура капитала организации	6
1.2 Методы оценки эффективности использования капитала организации.....	20
2 Анализ состава и структуры капитала организации и эффективности его использования на примере ООО «Эра»	31
2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия ООО «Эра»	31
2.2 Анализ состава и структуры капитала организации ООО «Эра» и эффективности его использования.....	37
3 Разработка мероприятий по повышению эффективности использования капитала организации ООО «Эра».....	46
3.1 Мероприятия по повышению эффективности использования капитала организации ООО «Эра»	46
3.2 Экономическая эффективность сформированных мероприятий.....	53
Заключение	58
Список используемой литературы и используемых источников.....	61
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «Эра» на 2023 г.....	64
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ООО «Эра» за 2023 г.....	66
Приложение В Отчет о финансовых результатах ООО «Эра» за 2022 г.	67

Введение

Актуальность темы исследования связана с важностью анализа состава и структуры капитала организации для оценки эффективности его использования в современных условиях хозяйствования. В динамичной экономической ситуации эффективное управление капиталом становится основным фактором для повышения эффективности деятельности организации. Капитал является основным элементом финансирования производственной и инвестиционной деятельности, его оптимизация напрямую влияет на финансовую устойчивость и конкурентоспособность организации. Капитал служит базой для осуществления всех видов хозяйственной деятельности, включая производство товаров и услуг, реализацию инвестиционных проектов, развитие новых направлений бизнеса

Эффективное управление капиталом организации позволяет обеспечить не только текущую стабильность деятельности, но и устойчивость в кризисных условиях, что способствует долгосрочному развитию предприятия.

Цель проводимого исследования состоит в комплексном анализе состава и структуры капитала организации, а также оценке эффективности его использования для разработки мероприятий по ее повышению.

Для достижения цели исследования необходимо решить следующие задачи:

- исследовать теоретические основы анализа состава и структуры капитала организации и эффективности его использования;
- провести анализ состава и структуры капитала организации и эффективности его использования на примере ООО «Эра»;
- разработать мероприятия по повышению эффективности использования капитала организации ООО «Эра».

Объект исследования – финансовая деятельность организации ООО «Эра».

Предмет исследования – методы и инструменты анализа капитала.

В процессе исследования использовались такие методы, как анализ, синтез, дедукция, индукция, обобщение, а также сравнительный метод, графический метод и другие.

Теоретическую основу исследования составили работы отечественных авторов в области финансового анализа, управления капиталом. В числе основных источников выделены исследования, посвященные методам анализа состава и структуры капитала, эффективности его использования и оптимизации финансовых потоков внутри организации.

Работа включает введение, три раздела, заключение, список используемой литературы и используемых источников, приложения.

В первом разделе исследованы теоретические основы анализа состава и структуры капитала организации и эффективности его использования, рассмотрено понятие капитала организации и рассмотрены его составные элементы, изучены основные методы и методики анализа состава и структуры капитала организации.

Во второй разделе выполнен анализ состава и структуры капитала организации и эффективности его использования на примере ООО «Эра».

Третий раздел содержит разработанные мероприятия по повышению эффективности использования капитала организации ООО «Эра» и расчет их экономической эффективности.

Практическая значимость работы заключается в возможности применения предложенных рекомендаций для улучшения финансовой устойчивости организации ООО «Эра» и повышении эффективности использования ее капитала.

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

1.1 Понятие, сущность, классификация, состав и структура капитала организации

Капитал организации представляет собой финансовую основу для поддержания и расширения деятельности предприятия, обеспечивая его способность функционировать в условиях рынка и конкуренции. Капитал служит базой для осуществления всех видов хозяйственной деятельности, включая производство товаров и услуг, реализацию инвестиционных проектов, развитие новых направлений бизнеса [1, с. 65].

В экономической теории капитал трактуется как важнейший фактор производства, который объединяет рабочую силу, природные ресурсы и другие факторы в единый производственный комплекс. Основные подходы к формированию трактовки капитала представлены на рисунке 1.

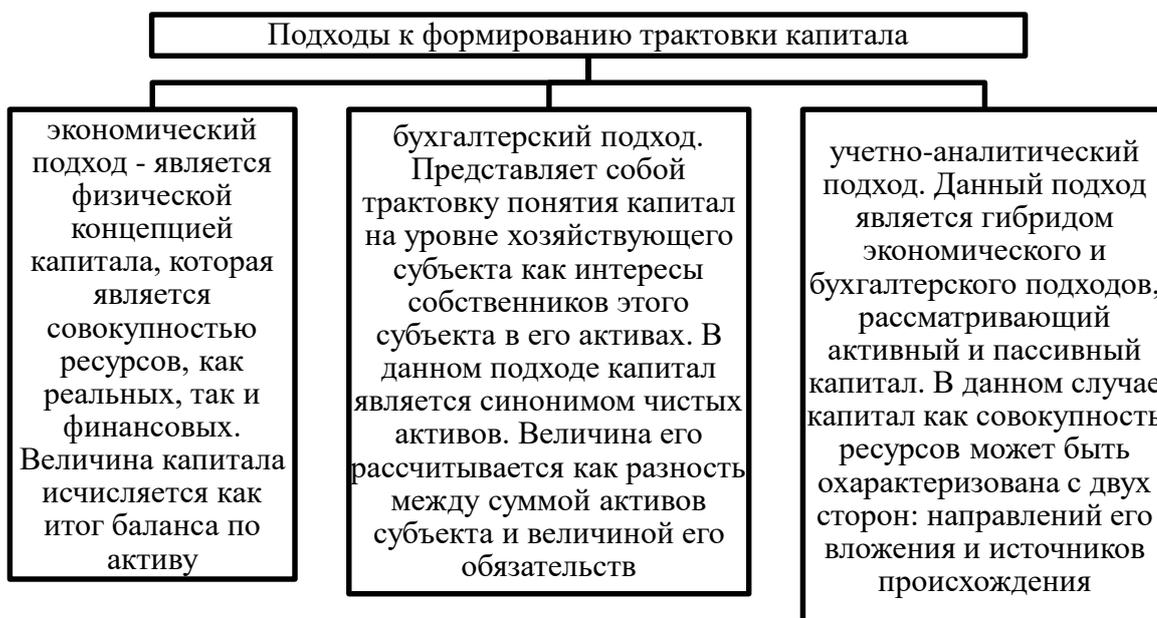


Рисунок 1 – Основные подходы к формированию трактовки капитала

«И. Фишер определил капитал, как «запас богатства, существующий в данный момент времени», А. Смит – «Та часть имущества, из которой он рассчитывает извлечь доход», Д. Рикардо – «Та часть богатства страны, которая занята в производстве и состоит из продовольствия, одежды, инструмента, сырья, машин и другого имущества, необходимого для приведения в действие труда». Представитель классической школы экономической теории К. Маркс считал «источником формирования капитала прибавочную стоимость, которая образуется прибавочным трудом наемных работников производственной сферы» [13, с.5].

Следовательно, в экономической теории, капитал может быть рассмотрен как накопление богатства, существующее в данный момент времени (по И. Фишеру), или как часть имущества, которая используется для извлечения дохода (по А. Смиуту). Классическая школа, включая Д. Рикардо и К. Маркса, связывает капитал с процессом производства, подчеркивая его роль как средства для создания добавочной стоимости, создаваемый трудом и процессами обмена.

О.О. Мокеева считает, что «капитал – это совокупность собственных, заемных и привлеченных ресурсов, используемых компанией для осуществления предпринимательской деятельности. Капиталом обычно считается определенная сумма денег, вложенная владельцем компании с целью получения прибыли. Эта сумма отражается в пассивах бухгалтерского баланса. С другой стороны, капитал - это совокупность средств производства (активов на балансе) и один из факторов производства» [15, с. 66].

М.Е. Гребнева, М.А. Алехина полагают, что «капитал организации представляет собой важнейший фактор производства, обеспечивающий функционирование финансово-хозяйственной деятельности. Благодаря капиталу организации можно определить рыночную стоимость организации, а также он служит источником роста благосостояния организации в целом. Капитал организации классифицируется по ряду признаков» [7, с. 19].

По мнению авторов Осиповой А.И., Дубовик А.В. «капитал организации – это ничто иное, как финансовые средства, предоставляющие возможность организации вести как основную, так и инвестиционную и финансовую деятельность. Капитал организации также является накопленным запасом экономических благ в форме денежных средств и реальных капитальных товаров, которые вовлекаются в экономические процессы как для получения прибыли, так и для инвестиционной активности, с той же целью извлечения прибыли» [17, с. 569].

У.Э. Расулов, в свою очередь, полагает, что «капитал – это стоимость, используемая для получения прибавочной стоимости посредством производственной и экономической деятельности, основанной на добровольном обмене. Также под капиталом понимают все долгосрочные источники средств. Его часто используют для характеристики активов организации, подразделяя их на основной и оборотный капитал» [21, с. 56].

Автором также рассмотрены следующие основные характерные особенности понятия капитал:

- «капитал компании – важнейший производственный фактор. В экономической теории выделяют три основных фактора производства: рабочая сила и природные ресурсы, капитал, эти факторы отвечают за хозяйственную деятельность компании. В системе этих факторов капитал играет решающую роль, поскольку объединяет все факторы в единый производственный комплекс;
- капитал как основной источник богатства для его владельцев. Он обеспечивает уровень благополучия, необходимый для настоящего и будущего. Часть капитала, выпущенного в текущем периоде, выходит из его состава и используется на текущие нужды;
- капитал характеризует финансовые ресурсы компании, приносящие доход. В этом качестве капитал выступает в виде внешнего капитала, который обеспечивает формирование дохода от капитала не в

производственной (операционной), а в финансовой (инвестиционной) сфере» [21, с. 57].

В своем исследовании О.О. Мокеева рассматривает экономическую природу капитала, подчеркивая его значимую роль в деятельности предприятия. По ее мнению, капитал выступает ключевым фактором производства, объединяющим другие ресурсы, такие как земля и рабочая сила, в единый функциональный комплекс, обеспечивая тем самым основу производственного процесса. Кроме того, капитал характеризуется как финансовый ресурс, способный создавать доход, что позволяет выделять его в качестве инвестиционного капитала, используемого для реализации проектов и расширения деятельности. Важным аспектом, который отмечает автор, является способность капитала служить источником благосостояния владельцев предприятия: часть капитала формирует текущий доход, тогда как накопленная его доля обеспечивает удовлетворение будущих потребностей [15, с. 66].

Следовательно, капитал предприятия представляет собой экономическую категорию, охватывающую не только совокупность собственных, заемных и привлеченных финансовых ресурсов, материальных и нематериальных активов, задействованных в производственно-хозяйственных процессах, но также включающую интеллектуальный, человеческий и социальный капитал, технологические возможности, деловую репутацию и организационную структуру.

Капитал организации выполняет несколько функций, представленных на рисунке 2.

Оперативная функция гарантирует непрерывную работу организации, поддерживая финансовую устойчивость и ликвидность, что снижает зависимость от внешних заимствований. Защитная и резервная функции позволяют снижать финансовые риски, защищая предприятие от непредвиденных обстоятельств и экономических кризисов.



Рисунок 2 – Основные функции капитала организации [24, с. 34]

Представленные на рисунке 2 функции рассмотрены подробнее.

Инвестиционная функция обеспечивает финансирование модернизации производства, научных разработок и освоения новых рынков, способствуя технологическому прогрессу. Распределительная функция направлена на эффективное разделение прибыли между акционерами, формирование резервов, а также на регулирование финансовых потоков между подразделениями. Функция финансового планирования и прогнозирования помогает в составлении бюджетов и планов, обеспечивая эффективное управление. Контрольная функция позволяет оценивать эффективность использования капитала через показатели рентабельности и экономической добавленной стоимости [2, с. 28].

Капитал организации можно классифицировать по различным признакам, в зависимости от целей анализа, типа бизнеса и особенностей экономической среды. Одна из классификаций капитала предприятия представлена в таблице 1.

Таблица 1 – Классификация капитала предприятия [4, с.56], [19, с.4]

Классификация капитала	Тип капитала
По происхождению	Собственный капитал
	Заёмный капитал
По использованию	Основной капитал
	Оборотный капитал
По функциональному назначению	Инвестиционный капитал
	Рабочий капитал
По степени ликвидности	Ликвидный капитал
	Неликвидный капитал
По источникам привлечения	Внутренний капитал
	Внешний капитал
По срокам использования	Краткосрочный капитал
	Долгосрочный капитал

Основные элементы состава капитала представлены на рисунке 3.

«Прежде всего, в структуре капитала выделяют две большие группы такие как собственный капитал и заёмный капитал. Собственный капитал рассматривается как основа деятельности предприятия, наиболее важная составляющая структуры капитала, обеспечивающая стабильность функционирования субъекта хозяйствования, его платежеспособность и устойчивость. Единых требований к величине каждого вида капитала в структуре предприятий различных сфер деятельности нет, но определённые правила его формирования и использования регламентируются законодательными и нормативными актами, как, например, Банк России, являясь регулятором деятельности банковских структур, устанавливает нормативные требования к структуре капитала, в частности, к обязательной величине резервного капитала. Во многих случаях оптимальная структура капитала предприятия устанавливается финансовыми менеджерами с учётом

экономической стратегии, которая реализуется на предприятии поэтапно, и должна обеспечиваться необходимыми ресурсами» [5, с. 37].



Рисунок 3 – Общая структура капитала организации [9, с. 87], [24, с. 56]

Собственный капитал – средства, которые принадлежат владельцам компании, а также средства, которые предприятие накопило в процессе своей деятельности. Собственный капитал является основой для устойчивости бизнеса и не требует возврата, в отличие от заемных средств. Основные составляющие собственного капитала представлены на рисунке 4.

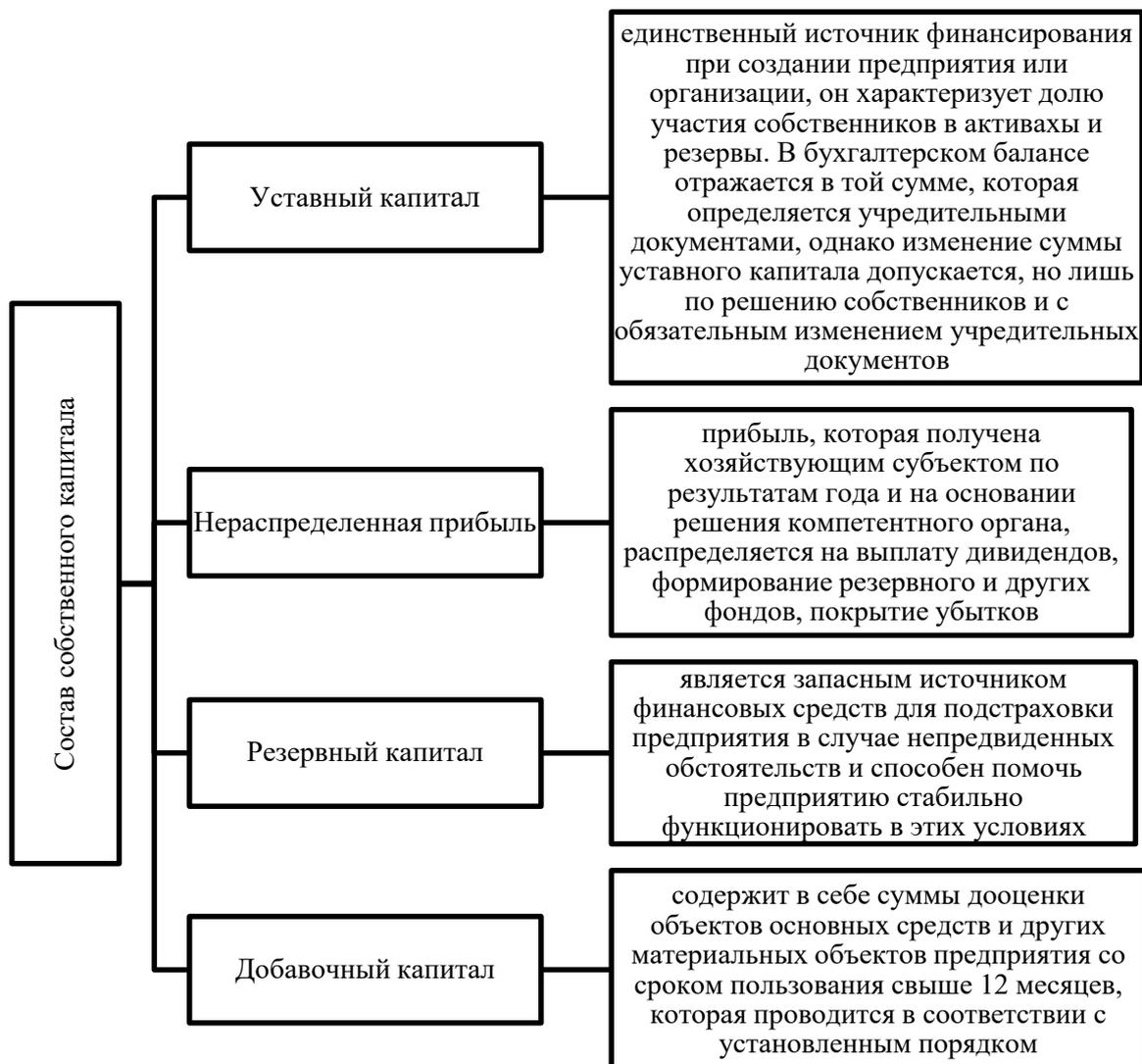


Рисунок 4 – Состав собственного капитала организации [3, с. 56], [16, с. 29]

Собственный капитал не сводится к конкретным объектам имущества. В бухгалтерском балансе он проявляется как в конкретной форме (денежные средства, внесенные учредителями в уставный капитал), так и в абстрактной (например, как ценность, отражающая накопленную прибыль или резервы). Формирование собственного капитала происходит за счет внешних

источников, таких как взносы учредителей в уставный капитал, или внутренних, посредством, эффективной хозяйственной деятельности предприятия, когда накапливается нераспределенная прибыль или создаются различные фонды.

Собственные источники средств включают резервы, фонды, нераспределенную прибыль и текущую прибыль. Одни исследователи рассматривают капитал как динамическую категорию, которая формируется и изменяется в процессе деятельности предприятия, отражая ее способность создавать внутренние ресурсы.

И.А. Бланк предлагает более формализованный подход к определению собственного капитала и считает, что это средства, которые принадлежат предприятию на праве собственности и составляют общую стоимость его финансовых ресурсов. Согласно мнению автора, собственный капитал используется для формирования определенной части активов предприятия, что подчеркивает его функциональную роль в создании материальной базы для деятельности предприятия [24, с. 75].

В.Я. Горфинкель акцентирует на рисковом характере собственного капитала, называя его основным рискованным капиталом предприятия. По мнению автора, это средства, которые предприятие может инвестировать на долговременной основе и подвергать максимальному риску. Здесь собственный капитал выступает как инструмент, позволяющий предприятию принимать решения, связанные с высокорисковыми проектами, без необходимости согласования с внешними кредиторами, обеспечивает предприятию свободу действий и возможность реализовывать долгосрочные инвестиционные проекты, даже если они сопряжены с риском [24, с. 76].

Подходы к определению заемного капитала перечислены на рисунке 5.

«Заемный капитал является важной составляющей в системе источников формирования имущества предприятия, поскольку в условиях ограниченности или дефицита собственных средств, привлечение заемных ресурсов открывает новые возможности для расширения

предпринимательской деятельности и повышения ее эффективности. Увеличение удельного веса заемного капитала в структуре источников формирования имущества предприятия приводит к повышению финансовых рисков, в связи с чем вопросам привлечения, учета и эффективного использования заемного капитала сегодня отводится повышенное внимание» [11, с. 114].

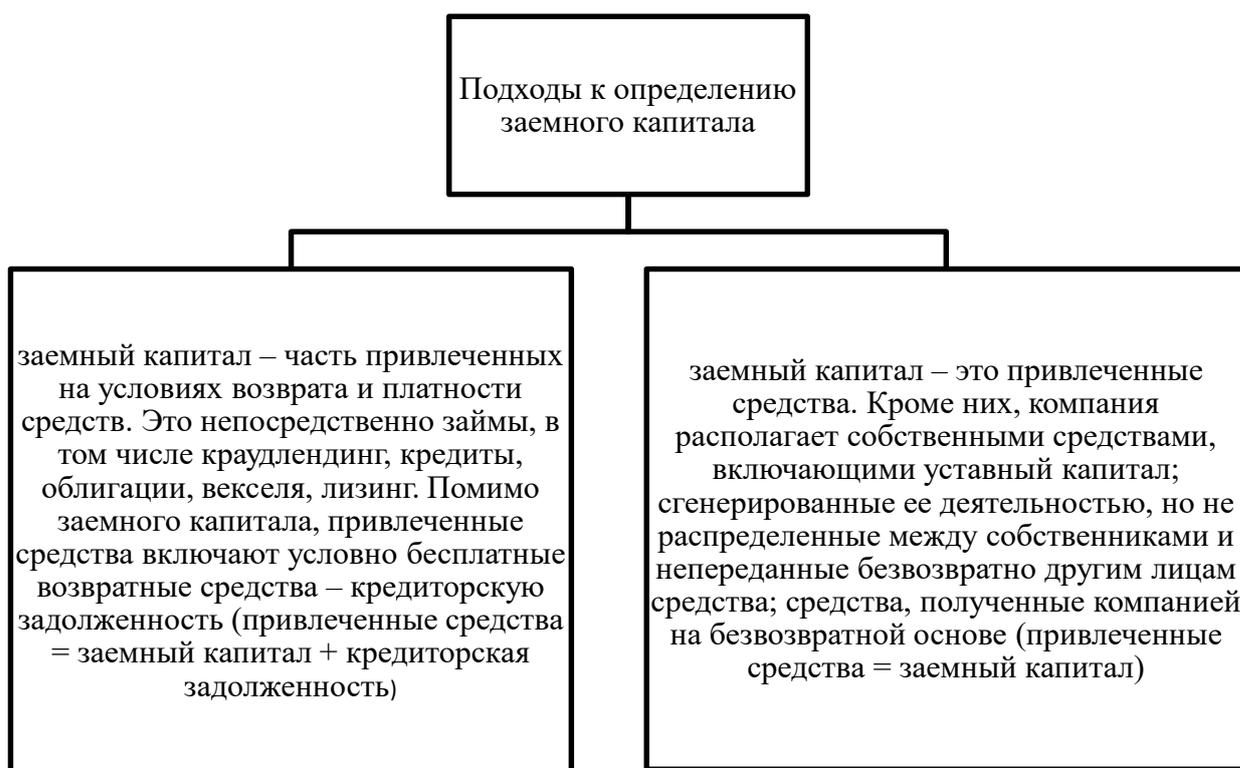


Рисунок 5 – Подходы к определению заемного капитала [10, с. 95], [18, с. 35]

«Заемным капиталом является капитал, который привлекается предприятием со стороны в виде кредитов, финансовой помощи, сумм, полученных под залог, и других внешних источников на конкретный срок, на определенных условиях под какие-либо гарантии» [10, с. 96].

Основные формы заемного капитала включают:

- кредиты и займы – долгосрочные и краткосрочные займы, предоставляемые банками или другими финансовыми учреждениями;
- облигации – долговые ценные бумаги, выпущенные компанией для привлечения средств от инвесторов;
- лизинг – форма долгосрочной аренды с правом выкупа, которая также может быть частью заемного капитала.

Привлеченный капитал представляет собой средства, полученные компанией через размещение акций или другие финансовые инструменты. Привлеченный капитал может быть, как собственным, так и заемным в зависимости от условий, на которых он привлекается. Он позволяет расширять источники финансирования и снижать зависимость от традиционных заемных средств.

«Краткосрочные кредиты и займы используются в качестве источника покрытия оборотных активов. Предоплата покупателем товаров и услуг рассматривается как беспроцентный кредит поставщикам и часто создают неплатежи в хозяйстве. Данный вид оплаты редко применяется западными компаниями. Краткосрочный заемный капитал привлекается заемщиками на условиях кредитных договоров, заключаемых с банками. Краткосрочные займы и кредиты показываются в бухгалтерском балансе как краткосрочные обязательства со сроком погашения в течение 12 месяцев после отчетной даты. Сумма задолженности по полученным кредитам и займам отражается с учетом причитающихся на конец отчетного периода к уплате процентов. Долгосрочный заемный капитал состоит из вероятного будущего оттока экономических ресурсов, происходящего в результате настоящих обязательств, срок погашения которых превышает один год или один операционный цикл предприятия, в зависимости от того, что имеет более длительную продолжительность по времени. В международной практике к долгосрочным обязательствам относятся: облигации к оплате, долгосрочные векселя к оплате, залладные к оплате, пенсионные обязательства, лизинговые

обязательства. Долгосрочный заемный капитал направляется на формирование внеоборотных активов, а также может быть использован на пополнение части оборотных средств. Долгосрочные займы и кредиты показываются в бухгалтерском балансе как долгосрочные обязательства со сроком погашения более чем через 12 месяцев после отчетной даты. В случае если числящиеся в бухгалтерском учете суммы кредитов и займов подлежат погашению в соответствии с договором в течение 12 месяцев после отчетной даты, непогашенные на конец отчетного периода их суммы отражаются по соответствующим статьям краткосрочных обязательств. При этом исчисление указанного срока начинается с первого числа календарного месяца, следующего за месяцем, в котором эти обязательства были приняты к бухгалтерскому учету с учетом условий договоров о сроках погашения обязательств» [10, с. 96].

Привлеченный капитал представляет собой средства, полученные компанией через размещение акций или другие финансовые инструменты. Привлеченный капитал может быть, как собственным, так и заемным в зависимости от условий, на которых он привлекается. Он позволяет расширять источники финансирования и снижать зависимость от традиционных заемных средств.

«Структура капитала организации – это соотношение между собственными и заемными средствами, которые предприятие использует для финансирования своей деятельности. Она отражает распределение финансовых ресурсов компании, необходимых для осуществления текущих операций, инвестиций и обеспечения роста бизнеса. Структура капитала оказывает значительное влияние на финансовое положение предприятия, а также на ее способность создавать доход» [11, с. 114].

Основные типы структуры капитала представлены на рисунке 6.

Авторы К.А. Заровнятных, Д.Н. Терехина, Р.Р. Фаткулина отмечают, что «при выборе структуры капитала необходимо учитывать цели и стратегию предприятия. Например, если предприятие стремится к быстрому росту и

расширению бизнеса, то может быть целесообразно использование большего количества заемных средств. Однако, это может повысить финансовые риски и увеличить зависимость от кредиторов» [8, с. 25].

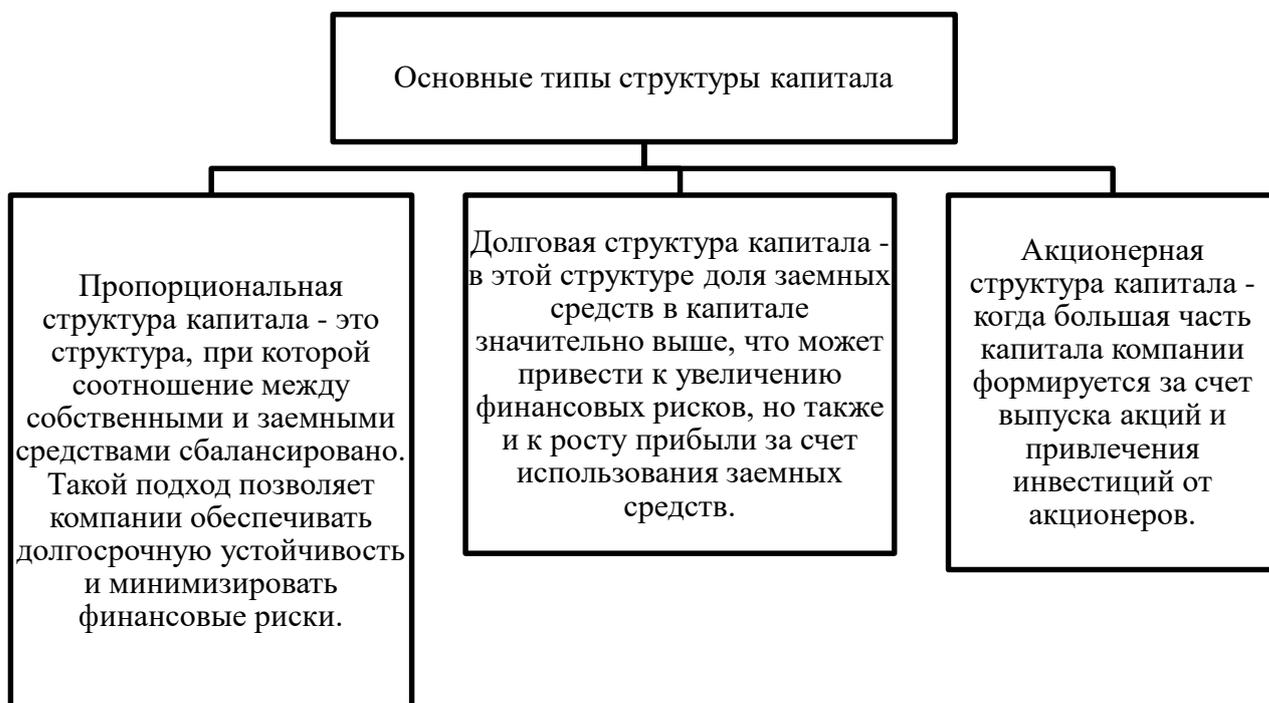


Рисунок 6 – Основные типы структуры капитала [6, с. 89], [28, с. 76]

Оптимальная структура капитала позволяет предприятию эффективно управлять рисками, повышать свою финансовую устойчивость и обеспечивать прибыльность на долгосрочную перспективу. В то же время, предприятию важно поддерживать баланс между собственным и заемным капиталом, чтобы избежать чрезмерной долговой нагрузки, что может угрожать финансовой стабильности.

Формирование капитала организации является сложным и многогранным процессом, который включает в себя несколько ключевых

этапов, от первоначальной идеи создания бизнеса до устойчивого управления ресурсами в процессе его деятельности.

Е.С. Чебунина отметила, что «эффективное формирование капитала коммерческими предприятиями является важным фактором повышения конкурентоспособности. Однако, из-за изменчивости внешней среды и масштабов исследований изучение отраслевых характеристик по-прежнему остается небольшой областью исследований» [27, с. 45].

Основные этапы формирования капитала и их содержание представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Основные этапы формирования капитала и их содержание [25, с. 943]

Этап	Основные действия
Начальная стадия формирования капитала	Определение объема необходимого капитала Привлечение первоначальных средств через уставной капитал, который вносится учредителями (акционерами) предприятия. Привлечение средств через займы, кредиты или внешние инвестиции для более масштабного начала бизнеса.
Развитие и расширение капитала	Реинвестирование прибыли на увеличение капитала, который будет использован для дальнейшего расширения бизнеса. Привлечение заемных средств, такие как кредиты, облигации или другие формы долгосрочного заимствования. Эмиссия новых акций, что позволяет привлечь дополнительные средства для дальнейшего развития.
Оптимизация структуры капитала	Оценка и корректировка структуры капитала. (нераспределенная прибыль и резервы, и заемными средствами (кредиты, облигации). Рефинансирование долгов, сокращение долговой нагрузки или изменение структуры капитала для достижения оптимального соотношения риска и доходности. Пересмотр условий кредитования и займов, заключение более выгодных финансовых соглашений.
Долгосрочное управление капиталом	Управление ликвидностью для оперативного реагирования на изменения внешней среды. Оценка эффективности использования капитала, чтобы оценить, насколько эффективно используется капитал для достижения целей, таких как повышение рентабельности, увеличение рыночной доли и т. д.
Распределение капитала в инвестиции	Привлечение капитала для инвестиций в новые технологии, исследовательские и опытно-конструкторские работы, а также для выхода на новые рынки. Разработка и внедрение инноваций в производственные процессы. Привлечение дополнительного капитала путем выпуска новых финансовых инструментов или переоценки существующих активов.

«Выбирая источники финансирования капитала организации, целесообразно для расчета ожидаемого эффекта использовать различные инструменты прогнозирования, дополняя их расчетом финансового левериджа, позволяющего оценить оптимальность структуры капитала». «В тех отраслях, где медленно оборачивается капитал и высокая доля внеоборотных активов, коэффициент финансового левериджа не должен быть высоким». «В отраслях, где оборачиваемость капитала высокая и доля основного капитала низкая, этот показатель может быть существенно выше». «Возрастание финансового левериджа сопровождается увеличением степени финансового риска, связанного с возможным недостатком средств для выплаты процентов по кредитам». «Изменение валовой прибыли и рентабельности инвестированного капитала при высоком финансовом леверидже может повлечь за собой значительное изменение чистой прибыли, что негативно отразится на показателях финансовой деятельности при спаде производства» [6, с. 87].

В заключении пункта можно сделать вывод, что оптимальное сочетание собственного и заемного капитала обеспечивает долгосрочную устойчивость и рост предприятия.

1.2 Методы оценки эффективности использования капитала организации

Оценка эффективности использования капитала предприятия позволяет определить, насколько рационально оно расходует свои финансовые ресурсы для достижения поставленных целей и получения прибыли. В условиях высокой конкуренции и экономической нестабильности эффективность капитала становится важнейшей характеристикой для всех заинтересованных сторон: владельцев, акционеров, кредиторов и инвесторов [26, с. 95].

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

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

У.Э. Расулов считает, что «проведение оценки структуры капитала – это наиболее важный процесс в введении финансовой деятельности, так как оценивая условия, в которых ведет деятельность предприятие, компания может выработать эффективные управленческие решения, стабильно функционировать на рынке и давать плодотворные результаты» [22, с. 52].

К.А. Заровнятных, Д.Н. Терехина, Р.Р. Фаткулина отмечают, что «анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия представляют собой комплексный анализ на основе расчета коэффициентов и показателей, характеризующих структуру капитала, обеспеченность собственными источниками финансирования и платежа, и несмотря на наличие различных точек зрения на оценку финансовой устойчивости предприятия, общим является то, что особое внимание уделяется структуре капитала, т.е. источникам финансирования деятельности предприятия» [8, с. 25].

«Значение совокупного капитала состоит в том, что его величина, структура (соотношение собственных и заёмных средств), механизм управления его формированием и использованием обеспечивают основу функционирования предприятий и в значительной степени определяют финансовый результат их деятельности. Планирование достаточного уровня

доходности предприятия осуществляется с учётом стоимости совокупного капитала, поэтому оценка состояния капитала, оптимизация его структуры занимают важное место в системе финансового менеджмента. Всесторонняя оценка состояния капитала позволит не только выявить резервные возможности его использования, но и адаптировать структуру капитала к динамично развивающейся внешней среде, снизить либо полностью нивелировать негативное воздействие рисков на субъект хозяйствования» [6, с. 87].

Методика анализа капитала организации представляет собой совокупность этапов, включающий оценку состава и структуры капитала, эффективности его использования, формирования и использования резервов, а также анализа финансовой устойчивости и ликвидности.

На основе изученных исследований на рисунке 7 сформирована методика анализа капитала организации.

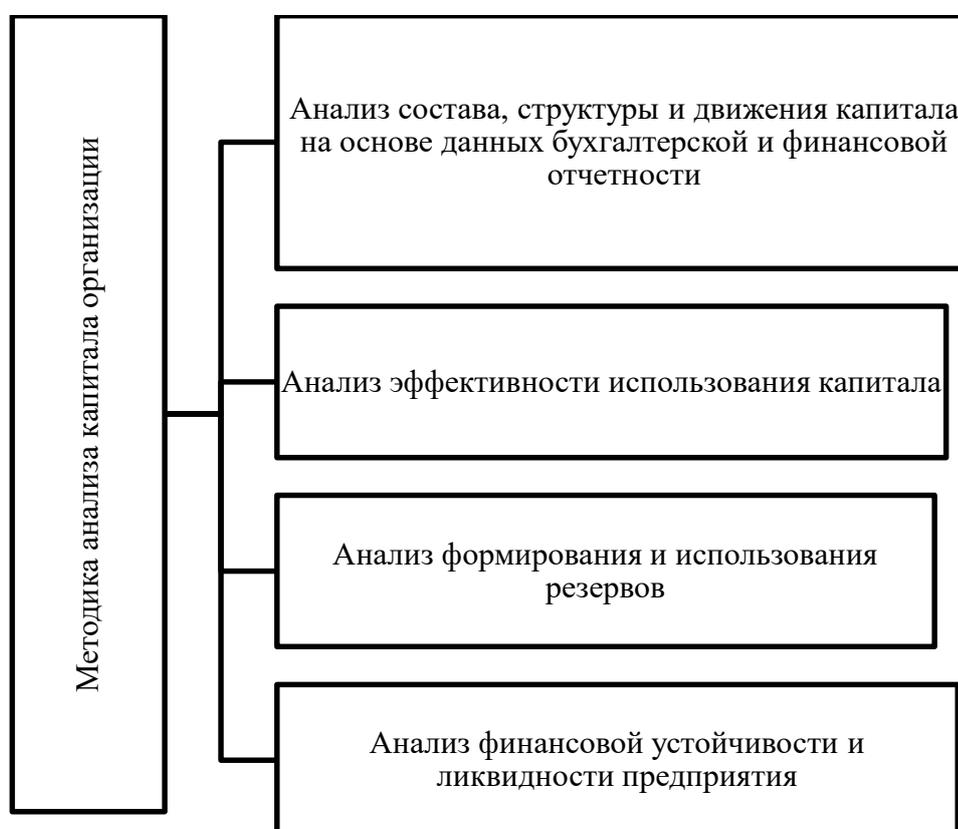


Рисунок 7 – Методика анализа капитала организации

М.Е. Гребнева отмечает, что «для определения эффективности использования капитала организации проводится вертикальный и горизонтальный анализы состава и структуры капитала, а также дополнительно рассчитываются коэффициенты и анализ ликвидности основного и оборотного капитала» [7, с. 19].

По мнению А.Е. Кизятина: «вертикальный анализ (структурный анализ) – вид финансового анализа, при котором общую сумму финансового отчёта принимают за сто процентов, и каждую статью данного отчета представляют в виде процентной доли от принятого базового значения. Вертикальный анализ позволяет сделать вывод о структуре активов предприятия и выручки в текущем состоянии, а также проанализировать динамику этой структуры» [10, с. 311].

А.В. Лебедева говорит о том, что «горизонтальный анализ – метод финансового анализа, предполагающий сопоставление показателей за различные периоды. В качестве финансовых показателей могут использоваться данные статей финансовой отчетности и показатели финансовой деятельности, финансовые коэффициенты. В качестве периодов используются любые одинаковые временные интервалы» [14, с. 68].

«Бухгалтерский баланс организации является важнейшим документом финансовой отчетности. Вертикальный и горизонтальный анализ баланса используется при определении финансовых результатов предприятия. Анализ горизонтального и вертикального анализа финансовой отчетности призван наглядно отразить основные статьи баланса и стать обоснованием управленческих решений» [15].

«Важным элементом в системе учета и контроля заемного капитала является оценка динамики и структуры заемных средств, а также определение степени влияния сформировавшейся структуры источников формирования имущества на финансовую устойчивость предприятия, что в условиях ухудшения экономической ситуации на фоне череды кризисов является актуальным» [7, с. 20].

«Бухгалтерский учет собственного капитала в Российской Федерации ведется на основании Федерального Закона от 06.12.2011 № 402, положения о бухгалтерском учете, а также в соответствии с учетной политикой организации. Собственный капитал в бухгалтерском балансе представлен в III Разделе «Капитал и резервы» пассива. Для учета состояния и движения собственного капитала используются пассивные счета: 80 «Уставный капитал», 82 «Резервный капитал», 83 «Добавочный капитал» и 84 «Нераспределенная прибыль»» [14, с. 68].

В экономической теории и практике выделяется несколько методов анализа эффективности использования капитала. Показатели рентабельности наиболее наглядно демонстрируют эффективность использования вложенных в деятельность средств.

Основные показатели рентабельности представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Показатели для оценки рентабельности капитала предприятия

Показатель	Формула
Рентабельность собственного капитала (ROE)	$ROE = \frac{\text{ЧП}}{\text{СК}} \cdot 100\%, (1)$ <p>где ЧП – чистая прибыль; СК – собственный капитал.</p>
Рентабельность заемного капитала (ROIC)	$ROIC = \frac{\text{ЧП}}{\text{СК}+\text{ЗК}} \cdot 100\%, (2)$ <p>где ЗК – заемный капитал.</p>

«Рентабельность является основным показателем эффективности хозяйственной деятельности предприятия. По его мнению, экономическая сущность коэффициентов рентабельности заключается в определении уровня прибыльности предприятия. Рентабельность более полно, чем прибыль, характеризует окончательные результаты хозяйствования, потому что её величина показывает соотношение эффекта с наличными или используемыми ресурсами. Рентабельность применяют для оценки деятельности организации и как инструмент в инвестиционной политике и ценообразовании» [14, с. 68].

Далее в таблице 4 рассмотрены показатели, характеризующие эффективность использования капитала и влияние сформированной структуры капитала на финансовую устойчивость предприятия.

Таблица 4 – Показатели, характеризующие эффективность использования капитала и влияние сформированной структуры капитала на финансовую устойчивость предприятия

Показатель	Формула расчета
Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)	$K_{\text{тл}} = \frac{OA}{KO}, \quad (3)$ <p>где КО – краткосрочные обязательства. Норма - от 1,5 до 2,5, в среднем – не менее 2</p>
Коэффициент критической ликвидности (Ккл)	$K_{\text{кл}} = \frac{KDЗ+KFВ+ДС}{KO}, \quad (4)$ <p>где КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность; КФВ – краткосрочные финансовые вложения; ДС – денежные средства. Норма - не менее 1,0.</p>
Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал)	$K_{\text{ал}} = \frac{ДС+KFВ}{KO} \quad (5)$ <p>Норма - не менее 0,2.</p>
Коэффициент финансовой независимости (Кфн)	$K_{\text{фн}} = \frac{СК}{ВБ}, \quad (6)$ <p>где СК – собственный капитал фирмы; ВБ – валюта баланса</p>
Коэффициент финансовой зависимости (Кз)	$K_{\text{з}} = \frac{ЗК}{СК}, \quad (7)$ <p>где ЗК – заемный капитал.</p>
Коэффициент мобильности собственного капитала (Кмоб)	$K_{\text{моб}} = OK/СК, \quad (8)$ <p>где ОК– оборотный капитал; СК – собственный капитал.</p>
Коэффициент финансовой устойчивости (Кфу)	$K_{\text{фу}} = \frac{СК+ДО}{ВБ}, \quad (9)$ <p>где ДО – долговые обязательства; СК – собственный капитал; ВБ – валюта баланса.</p>
Коэффициент финансирования (Кф)	$K_{\text{ф}} = СК/ЗК, \quad (10)$

«Ликвидность (текущая платежеспособность) – одна из важнейших характеристик финансового состояния компании, определяющая возможность своевременно оплачивать счета, она фактически является одним из показателей банкротства. Анализ ликвидности баланса предполагает проверку соотношении активов с обязательствами по пассиву, каждые из которых

группируются определенным образом: активы – по степени ликвидности, пассивы – по срочности погашения» [20, с. 254].

«В современной рыночной экономике для обеспечения наиболее эффективной работы предприятия необходимо, чтобы финансирование деятельности компании осуществлялось не только за счет собственных источников, но и за счет заемных. Показателем соотношения собственного и заемного капитала организации является коэффициент финансового левериджа, который является отношением обязательств (краткосрочных и долгосрочных) к собственному капиталу: Оптимальным, особенно в российской практике, считается равное соотношение собственного и заемного капитала. Допустимым может быть и значение до двух, встречается у крупных публичных компаний. При больших значениях коэффициента организация теряет финансовую независимость, и ее финансовое положение становится крайне неустойчивым. Таким организациям сложнее привлечь дополнительные займы. Наиболее распространенным соотношением в развитых странах является 40% собственного и 60% заемного капитала, то есть финансовый леверидж составляет 1,5. Слишком низкое значение коэффициента финансового левериджа говорит об упущенной возможности использовать финансовый рычаг - повысить рентабельность собственного капитала за счет вовлечения в деятельность заемных средств» [10, с. 311].

Также при анализе рентабельности капитала используется модель Дюпона, которая разбивает коэффициент рентабельности собственного капитала на три элемента:

- «рентабельность активов, которая показывает сколько прибыли компания получает на каждый вложенный в активы рубль» [10];
- «коэффициент оборачиваемости активов, который показывает насколько эффективно предприятие использует свои активы для создания выручки» [10];
- «коэффициент финансового левериджа, который показывает отношение общего капитала к собственному капиталу» [10].

Формула расчета по модели Дюпона:

$$P_{СК} = \frac{ЧП}{В} \cdot \frac{В}{А} \cdot \frac{А}{СК'} \quad (11)$$

где РСК – рентабельность собственного капитала;

ЧП – чистая прибыль;

А – активы организации. [20, с. 18].

«Данные, которые приводятся в пассиве балансового отчета о финансовом положении, непосредственно, дают установить, случившиеся изменения в составе и структуре собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот экономического субъекта долгосрочных и краткосрочных заемных средств, т.е. пассив балансового отчета указывает источники средств и кому, непосредственно, обязана за них организация» [5, с. 38].

По мнению А.З. Гнусарова «одной из задач управления структурой капитала компании является рост уровня собственного капитала при заданном уровне финансового риска. Ее реализация заключается в расчете эффективности использования заемного капитала с помощью эффекта финансового рычага, который показывает, сколько заемных средств приходится на рубль собственных финансовых ресурсов. Если рентабельность активов больше процента за пользование кредитом (разность между этими величинами – это дифференциал финансового левириджа), то проявляется положительный эффект финансового рычага, следовательно, чем выше дифференциал, тем выше эффект. Отрицательное влияние использования заемных средств проявляется в снижении коэффициента рентабельности собственного капитала из-за отрицательной величины дифференциала финансового левириджа» [6, с. 87].

Е.И. Бережнова, Г.Д. Айткеева отмечают, что «управление капиталом представляет собой систему принципов и методов, направленных на

оптимальное формирование капитала из различных источников, а также обеспечение его эффективного использования в различных сферах деятельности хозяйствующего субъекта» [5, с. 37].

По мнению А.Ю. Круглова, «говоря об оптимизации структуры капитала, важно понимать, что требуется найти грамотный баланс между собственным и заемным капиталом организации. В частности, отечественные экономисты в большинстве своем придерживаются точки зрения, согласно которой собственный капитал хозяйствующего субъекта выступает свободным, хотя очевидным выступает тот факт, что финансирование за счет собственных же ресурсов останется наиболее дорогим. При этом грамотное привлечение заемных средств извне способно довольно существенным образом увеличить капитал организации, более успешно реализовать финансовую стратегию как таковую. Одновременно специалисты предупреждают: нельзя перегружать капитал организации излишним объемом заемных средств, поскольку такие показатели несут в себе значительный риск для инвестиционной активности, повышается вероятность неплатежей, а потому возникают завышенные требования к доходности такого хозяйствующего субъекта. В то же время нельзя говорить и о чересчур низких показателях заемного капитала, ведь экономически такой источник выступает наиболее дешевым, однако при низком уровне кредитования явно используется не в полной мере. Можно говорить о том, что потенциал организации недостаточно эффективно используется руководством организации, максимальный уровень доходности не достигнут, а потому повышаются затраты на общий капитал, становятся более существенными требования к уровню доходности потенциальных инвестиций» [12, с. 246].

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

- отраслевые особенности функционирования предприятия, характер которых определяет структуру активов предприятия, их ликвидность, продолжительность операционного цикла;
- стадия жизненного цикла;
- конъюнктура товарного рынка;
- конъюнктура финансового рынка, обуславливающая изменение стоимости заемного капитала;
- уровень рентабельности операционной деятельности;
- коэффициент операционного леввериджа;
- отношение кредиторов к предприятию;
- уровень налогообложения прибыли;
- уровень концентрации собственного капитала» [5, с. 39].

По мнению А.З. Гнусарова, «существует ряд важных моментов, которые оказывают влияние на выбор стратегии формирования и управления капиталом современной организации:

- – разная стоимость составных элементов капитала. Более низкая цена заемного капитала предполагает, что расходы по его обслуживанию учитываются в составе расходов организации до налогообложения;
- – разная степень риска в связи с использованием составных элементов капитала. Заемный капитал создает риск потери финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия;
- – разная степень ликвидности составных элементов капитала. Заемный капитал используется на возвратной основе и это необходимо учитывать, выбирая направления его вложения» [6, с. 87].

В заключении первой главы исследования сделаны вывод, что капитал организации представляет собой накопленный запас экономических благ, который используется для получения прибыли, осуществления

производственной деятельности, инвестирования и создания добавленной стоимости.

Капитал является одним из основных факторов, влияющих на эффективность бизнеса, его рыночную стоимость и финансовую устойчивость, а также служит основой для расширения и долгосрочного развития компании. капитал организации выполняет широкий спектр функций, которые обеспечивают ее финансовую стабильность, независимость, способность к росту и расширению, а также адаптацию к изменениям в экономической среде. Каждая из этих функций играет ключевую роль в успешной деятельности предприятия, а грамотное управление капиталом позволяет эффективно решать задачи бизнеса, улучшать его финансовое положение и обеспечивать долгосрочную устойчивость на рынке.

Формирование капитала организации – это процесс, который требует четкого планирования, регулярной оценки финансового состояния и постоянного совершенствования финансовых стратегий. Каждому этапу формирования капитала присущи свои особенности, и успех бизнеса напрямую зависит от того, насколько эффективно он управляет своими ресурсами на каждом из этих этапов.

Оценка эффективности использования капитала является неотъемлемой частью финансового анализа и помогает руководству и инвесторам понять, насколько эффективно компания использует свои ресурсы. Анализ эффективности использования капитала предполагает изучение того рационально ли организация использует свои финансовые ресурсы для достижения своих целей и в рамках анализа применяются различные коэффициенты рентабельности, которые показывают доходность на каждый вложенный рубль, а также оценивает их динамику, сравнение с отраслевыми стандартами и средними значениями по рынку. Комплексный подход к оценке эффективности капитала выявляет потенциальные проблемы и пути для их устранения и повышения общей доходности предприятия.

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

2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия ООО «Эра»

ООО «Эра» – организация, основной деятельностью которой является производство электрической распределительной и регулирующей аппаратуры, а также продажа электрического оборудования.

Юридический адрес организации: 445011, Самарская область, город Тольятти, бульвар Молодежный, дом 3, квартира 7.

Дополнительными видами деятельности предприятия являются:

- демонтаж старых конструкций и подготовка участков;
- установка и наладка электрических систем, включая монтаж кабелей, распределительных щитов и других электрических устройств;
- выполнение строительных работ, связанных с монтажом конструкций и оборудования;
- продажа различных товаров, включая бытовую электронику, телекоммуникационное оборудование и комплектующие, станки и другое оборудование.

На рисунке 8 представлена организационная структура ООО «Эра».

Руководителем организации с 13 октября 2023 г. является генеральный директор Зотов А. В.

Директор предприятия контролирует работу всех отделов, разрабатывая цели и план их достижения, а также принимает основные решения по улучшению деятельности предприятия, а также представляет интересы организации в отношениях с партнерами. Коммерческий отдел управляет продажами и развивает клиентскую базу, заключая договоры на поставку оборудования и оказывая консультационную поддержку клиентам, а также

формирует ценовую политику и поддерживает отношения с поставщиками и покупателями.

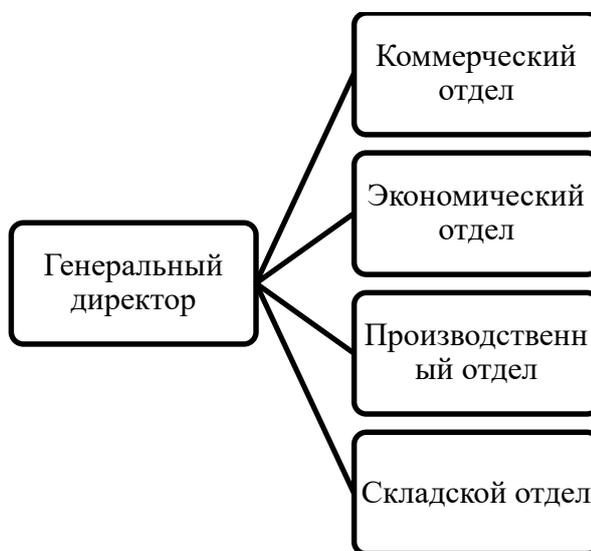


Рисунок 8 – Организационная структура ООО «Эра»

Производственный отдел организует цикл производства электрической аппаратуры, обеспечивает непрерывную работу оборудования и взаимодействует с другими подразделениями для эффективной реализации производственных задач. Складской отдел управляет запасами и логистикой, принимая, храня и выдавая материалы с соблюдением правил хранения, а также организует транспортировку продукции и взаимодействует с другими отделами для обеспечения своевременной поставки. Экономический отдел занимается бюджетированием и анализом финансовой деятельности, контролирует затраты и рентабельность, а также разрабатывает финансовые отчеты и прогнозы, взаимодействует с бухгалтерией и другими отделами для оптимизации расходов.

В таблице 5 проведен анализ основных экономических показателей ООО «Эра» за анализируемый период на основе данных бухгалтерской отчетности предприятия (Приложение А, рисунок А.1, А.2, Приложение Б, рисунок Б.1, Приложение В, рисунок В.1) [23].

Таблица 5 – Анализ основных экономических показателей деятельности ООО «Эра» за 2021-2023 гг.

Показатели	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение 2022 г./2021 г.		Изменение 2023 г./2022 г.	
				Абс. изм.	Темп прироста, %	Абс. изм.	Темп прироста, %
Выручка, т. р.	3512	4502	11475	990	28,19	6973	154,89
Полная себестоимость продаж, т. р.	3432	4252	11736	820	23,89	7484	176,01
Валовая прибыль (убыток), т. р.	80	250	-261	170	212,5	-511	-204,4
Управленческие расходы, т. р.	-	-	-	-	-	-	-
Коммерческие расходы, т. р.	-	-	-	-	-	-	-
Прибыль (убыток) от продаж, т. р.	80	250	-261	170	212,50	-511	-204,4
Чистая прибыль, т. р.	32	282	-77	250	781,25	-359	-127,30
Основные средства, т. р.	-	2733	1518	2733	-	-1215	-44,46
Оборотные активы, т. р.	661	4983	3658	4322	653,86	-1325	-26,59
Среднегодовая выработка работающего, т. р.	585,33	643,14	1147,50	57,8	9,88	504,4	78,42
Среднесписочная численность, чел.	6	7	10	1	16,67	3	42,86
Фонд оплаты труда, т. р.	1620	4830	7100	3210	198,15	2270	47
Среднегодовая заработная плата работающего, т. р.	650,00	690,00	710,00	40	6,15	20	2,9
Оборачиваемость активов, раз	5,313	0,903	3,137	-4,410	-	2,233	-
Рентабельность продаж, %	2,278	5,553	-2,275	3,275	-	-7,828	-
Рентабельность деятельности, %	0,93	6,63	-0,66	5,700	-	-7,288	-
Затраты на рубль выручки, коп.	97	94	102	-3	-3,4	8	8,3

В таблице 5 можно увидеть как положительные, так и негативные тенденции в развитии ООО «Эра» за последние три года. Особенно стоит отметить значительное увеличение выручки от реализации продукции, что свидетельствует о росте объемов производства и продаж предприятия.

Однако, несмотря на рост выручки в 2023 г. на 154,89%, темпы роста себестоимости продаж – 176,01% опережают темпы роста доходов, что негативно сказывается на конечных финансовых результатах деятельности предприятия.

Рост расходов привел к снижению прибыльности предприятия. Валовая прибыль уменьшилась, а по итогам 2023 г. организация понесла убыток от продаж в размере 261 т. р., что свидетельствует о недостаточной эффективности управления затратами или ценовой политики.

С учетом дополнительных расходов и доходов (процентных и прочих), ООО «Эра» завершило 2023 г. с чистым убытком в 77 т. р., что сигнализирует о необходимости пересмотра подходов к управлению издержками в организации.

Основной причиной убыточной деятельности предприятия ООО «Эра» в 2023 г. является рост расходов на обеспечение основной деятельности предприятия. Динамика данных расходов относительно динамики выручки представлена на рисунке 9.

На рисунке 9 видно, что себестоимость продаж в 2023 г. на 261 т. р. превышает выручку от реализации. В 2021 г. доля себестоимости продаж в выручке составляла – 97,7%, что является также достаточно высоким значением.

Анализ структуры активов ООО «Эра» показывает, что большая часть активов состоит из оборотных средств, включая запасы и дебиторскую задолженность, что свидетельствует о зависимости организации от оперативной ликвидности и управления краткосрочными ресурсами. Улучшение оборачиваемости активов в 2023 г. по сравнению с 2022 г. является

положительным результатом, однако, этот показатель все еще ниже уровня 2021 г., что указывает на необходимость оптимизации процессов.

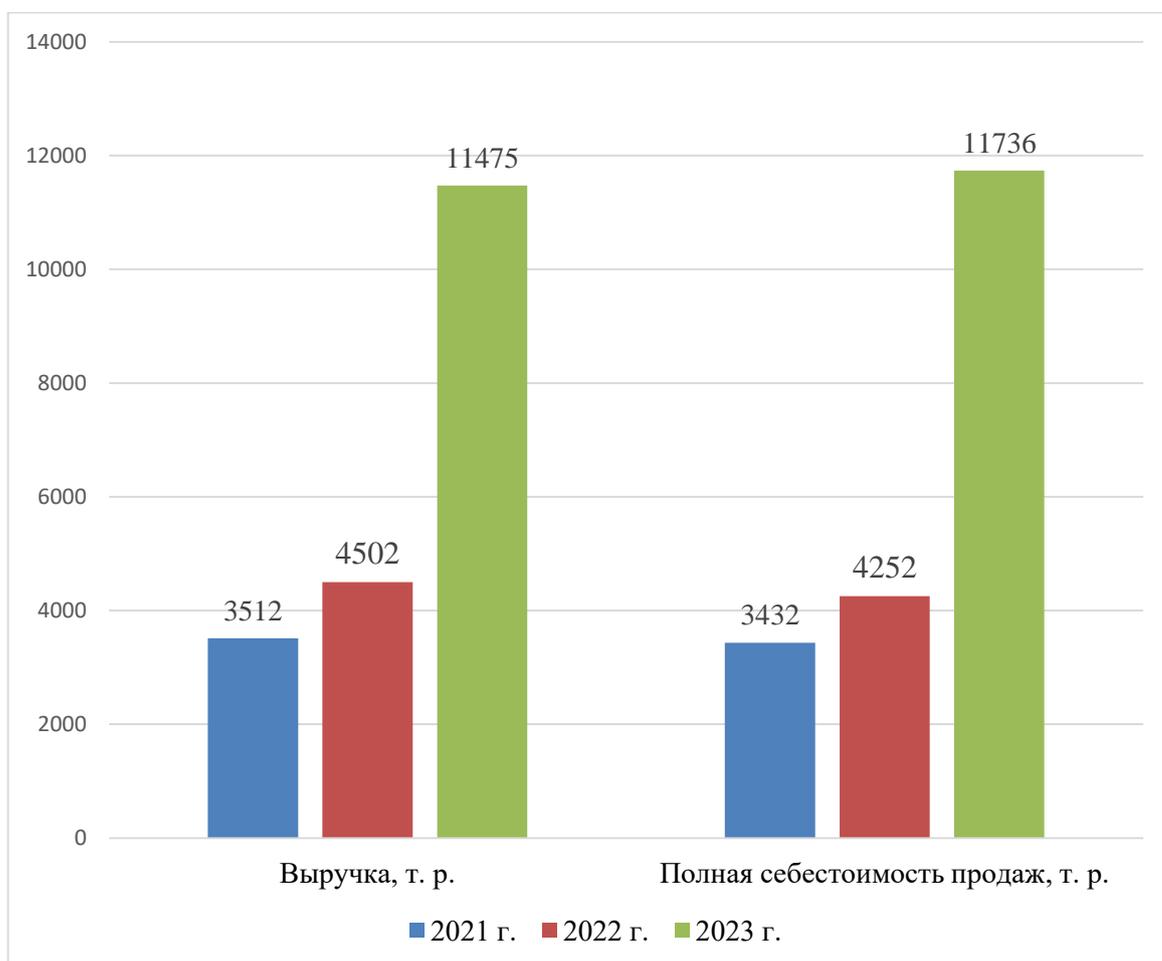


Рисунок 9 – Динамика основных расходов относительно динамики выручки ООО «Эра» за 2021-2023 гг., т. р.

На рисунке 10 также наглядно представлен показатель среднегодовой выработки персонала ООО «Эра» за период.

Среднегодовая выработка за последние три года существенно увеличилась, что связано с расширением объемов производства и продаж. В результате, рост за этот период составил 96%. Однако, этот значительный рост выработки при относительно небольшом увеличении численности персонала может привести к переработкам сотрудников и снижению качества выполняемой работы. Таким образом, для обеспечения устойчивого роста и

поддержания качества продукции, необходимо учитывать нагрузку на работников и рассмотреть возможности оптимизации рабочих процессов.

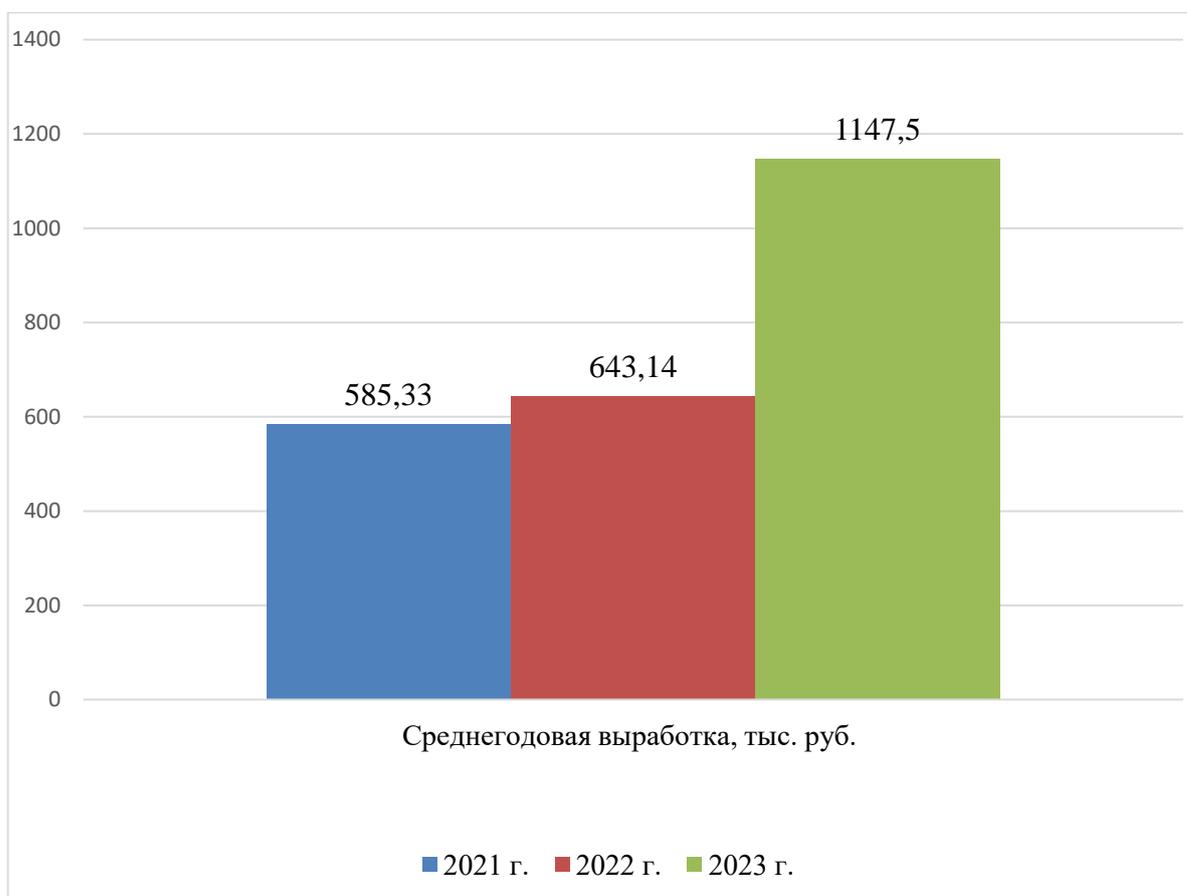


Рисунок 10 – Показатель среднегодовой выработки персонала ООО «Эра», т. р.

В заключении пункта можно сделать вывод, что ООО «Эра» «столкнулась с рядом проблем, несмотря на значительный рост выручки от реализации продукции в 2023 г. Увеличение выручки на 154,89% не компенсировало рост себестоимости продаж, которая увеличилась на 176,01%. и это привело к снижению прибыльности и убыткам от продаж в размере 261 т. р. Кроме того, дополнительные расходы и доходы завершили год с чистым убытком в 77 т. р., что указывает на неэффективное управление затратами».

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

В начале данного пункта более подробно рассмотрен состав и структура капитала ООО «Эра» и изменение его основных элементов.

В таблице 6 представлен состав капитала ООО «Эра» за 2021-2023 гг.

Таблица 6 – Состав капитала ООО «Эра» за 2021-2023 гг.

Показатели	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение 2022 г./2021 г.		Изменение 2023 г./2022 г.	
				Абс. изм.	Темп прироста, %	Абс. изм.	Темп прироста, %
Собственный капитал, т. р.	46	327	250	281	610,8	-77	-23,5
Долгосрочные обязательства, т. р.	14	1484	383	1470	10500	-1101	-74,2
Краткосрочные обязательства, всего, т. р.	601	5905	4543	5304	882,5	-1362	-23,1
Валюта баланса, т. р.	661	7716	5176	7055	1067,3	-2540	-32,9

В таблице 6 видно, что собственный капитал и краткосрочные обязательства за три года выросли. Наиболее существенный рост наблюдается по краткосрочным обязательствам. Данные обязательства выросли за три года с 601 т. р. до 4543 т. р. Однако стоит отметить, что относительно 2022 г. все позиции капитала организации снизились в 2023 г. Собственный капитал ООО «Эра» уменьшился на 77 т. р. в 2023 г., что привело к снижению на 23,5% по сравнению с 2022 г. Долгосрочные обязательства за тот же период значительно сократились, на 1101 т. р., что составляет снижение на 74,2%. Краткосрочные обязательства также уменьшились на 1362 т. р. (снижение на 23,1%), что указывает на снижение текущих долгов компании. Однако общая

сумма краткосрочных обязательств по-прежнему остается значительной, что может продолжать оказывать давление на ликвидность предприятия.

Наглядно состав капитала ООО «Эра» представлен на рисунке 11.

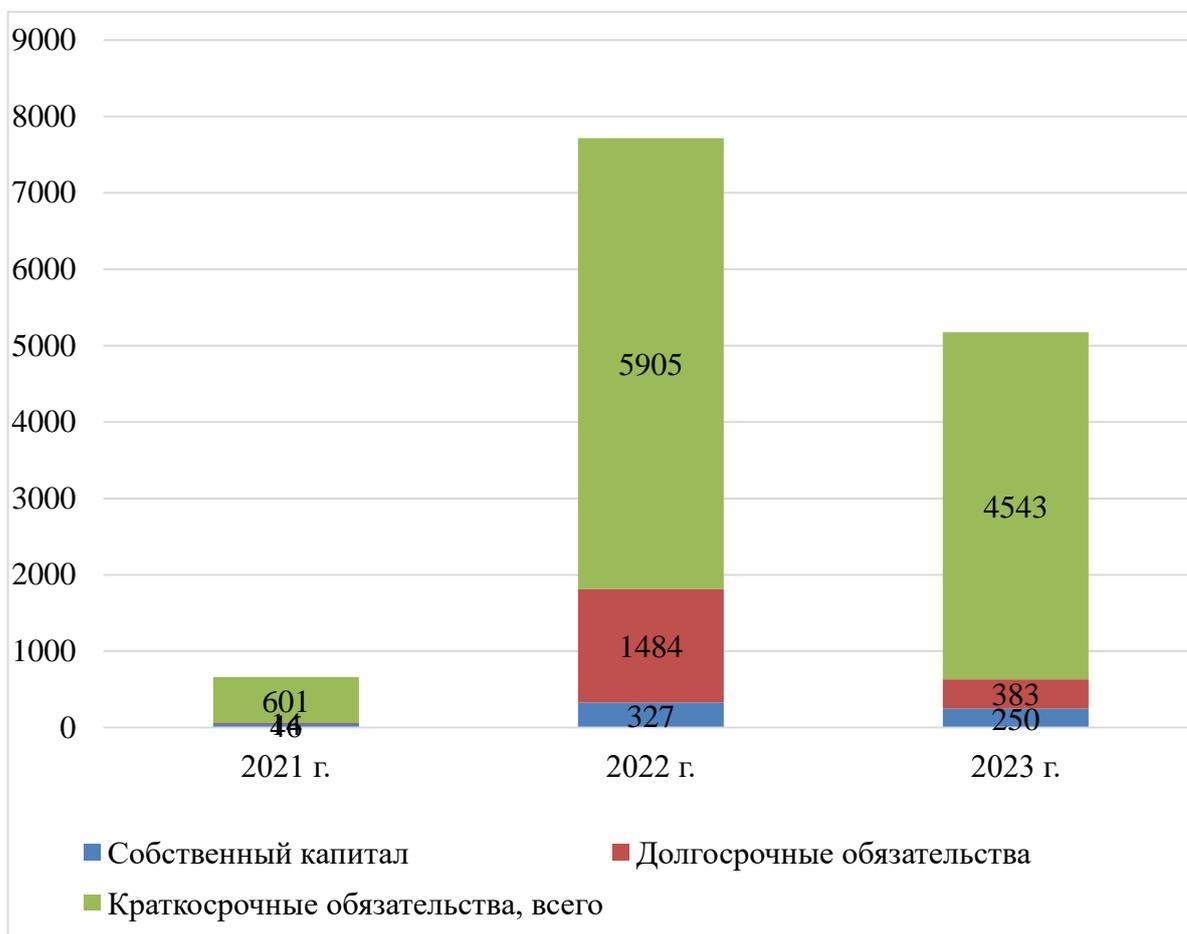


Рисунок 11 – Состав капитала ООО «Эра», т. р.

На рисунке 11 видно, что доля краткосрочных обязательств в составе капитала значительна.

Структура капитала ООО «Эра» наглядно представлена на рисунке 12.

На рисунке 12 видно, что доля краткосрочных обязательств на конец 2023 г. составляет 88%. В 2021 г. значение показателя составило – 90,9%, в 2022 г. – 76,5%.

Высокая доля краткосрочных обязательств может оказывать дополнительное давление на ликвидность и способность ООО «Эра» выполнять свои обязательства в краткосрочной перспективе.

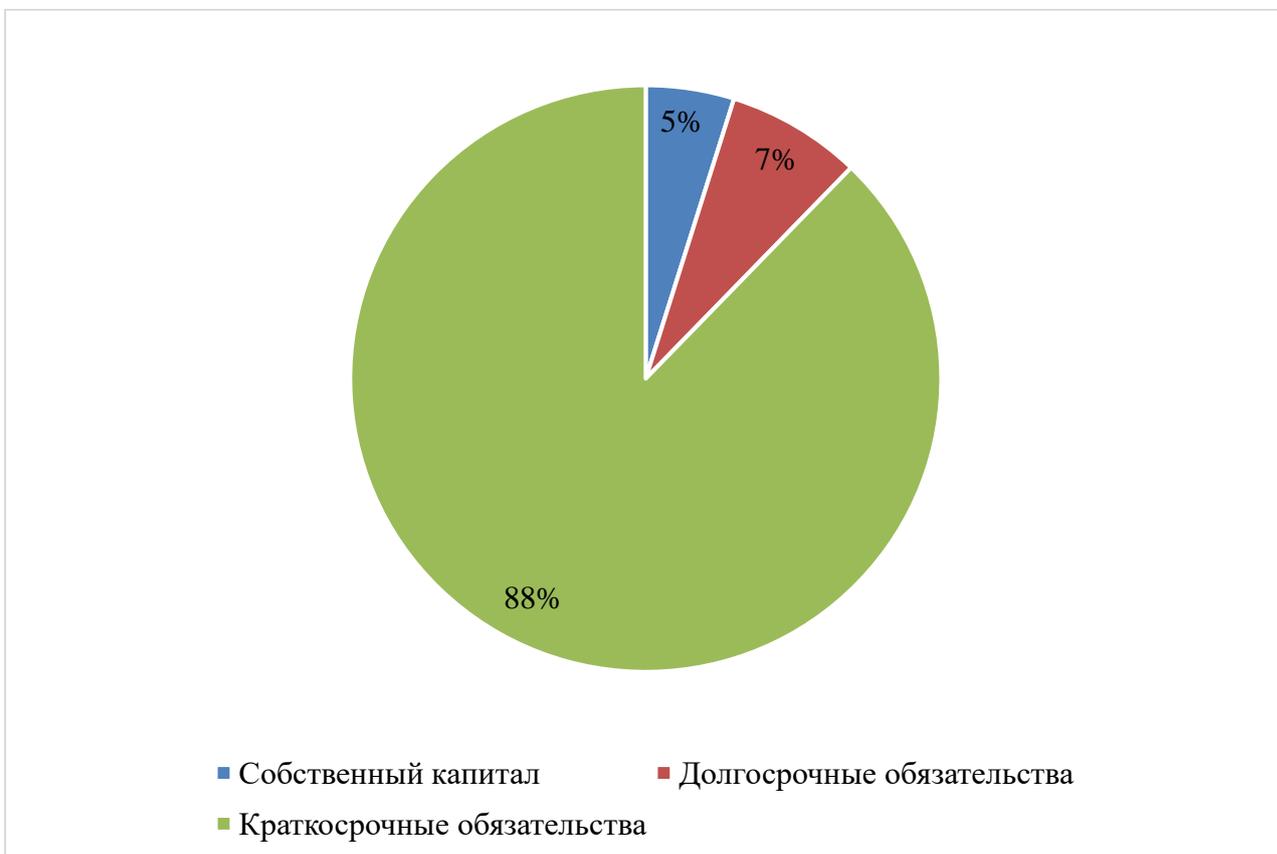


Рисунок 12 – Структура капитала ООО «Эра» на конец 2023 г., %

В связи с высокой долей краткосрочных обязательств в составе капитала предприятия ООО «Эра» далее проведена оценка коэффициентов ликвидности по формулам 3,5 бакалаврской работы. Динамика коэффициентов текущей и абсолютной ликвидности наглядно представлена на рисунке 13.

Собственный капитал ООО «Эра» уменьшился на 77 т. р. в 2023 г., что привело к снижению на 23,5% по сравнению с 2022 г. Долгосрочные обязательства за тот же период значительно сократились, на 1101 т. р., что составляет снижение на 74,2%. Краткосрочные обязательства также уменьшились на 1362 т. р. (снижение на 23,1%), что указывает на снижение

текущих долгов компании. Однако общая сумма краткосрочных обязательств по-прежнему остается значительной, что может продолжать оказывать давление на ликвидность предприятия.

Оба коэффициента ликвидности показывают значительные проблемы с финансовой устойчивостью предприятия ООО «Эра» в части покрытия краткосрочных обязательств. Коэффициент текущей ликвидности ниже нормы – 0,81, а коэффициент абсолютной ликвидности крайне низкий – 0,01 на конец 2023 г., что свидетельствует о недостаточной ликвидности предприятия. Данный факт указывает на необходимость улучшения управления оборотными активами, повышения уровня денежных средств и других ликвидных средств, а также разработки стратегии по улучшению финансовой гибкости предприятия.

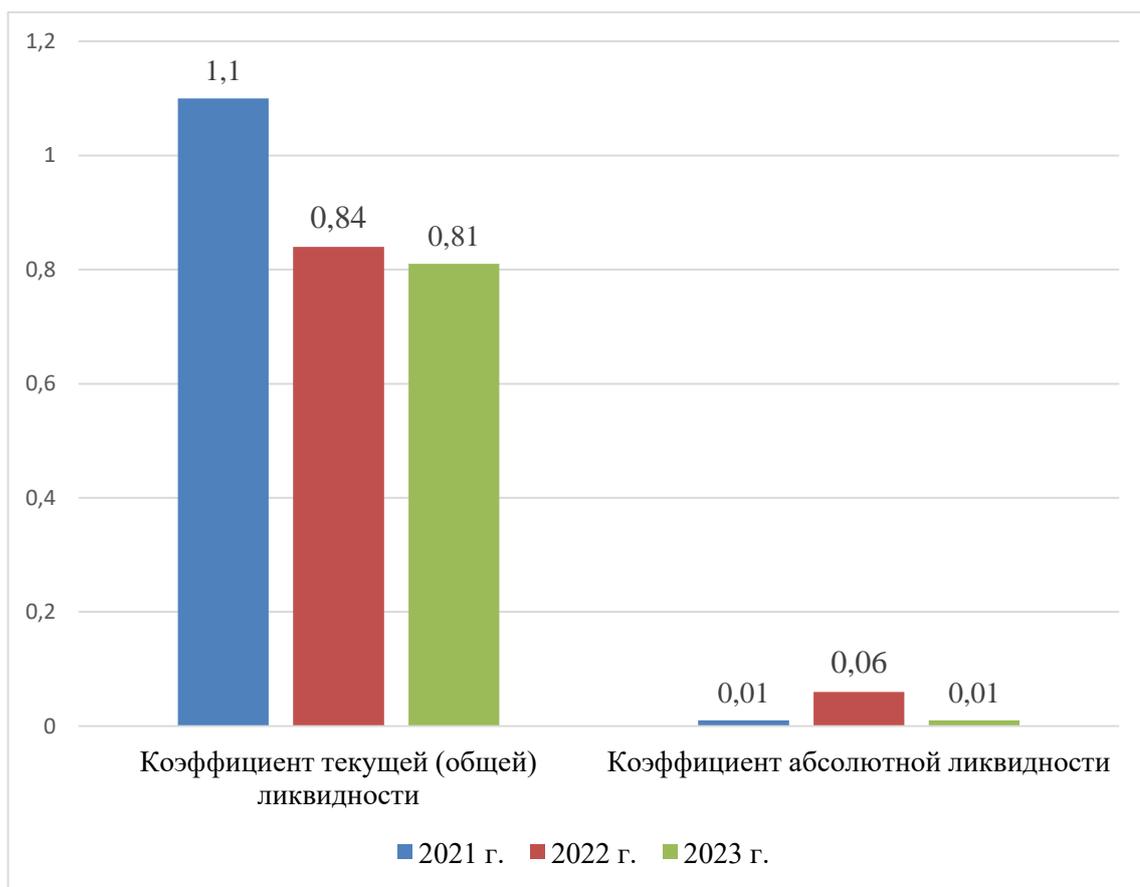


Рисунок 13 – Коэффициенты ликвидности ООО «Эра» за 2021-2023 гг.

Как было отмечено ранее в составе капитала ООО «Эра» значительную долю занимают краткосрочные обязательства, которые полностью состоят из кредиторской задолженности. Далее в таблице 7 проведена оценка оборачиваемости кредиторской задолженности и собственного капитала организации «Эра».

Таблица 7 – Анализ оборачиваемости кредиторской задолженности и собственного капитала ООО «Эра» за 2021-2023 гг.

Показатели	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение	
				2023 г./2022 г.	2023 г./2022 г.
Продолжительность оборачиваемости кредиторской задолженности, дни	36	264	166	228	-98
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	10,3	1,4	2,2	-8,9	0,8
Продолжительность оборачиваемости собственного капитала, дни	3	15	9	12	-6
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	117,1	24	39,8	-93,1	15,8

По данным таблицы 7 видно, что продолжительность оборачиваемости кредиторской задолженности в 2023 г. составила 166 дней, что является значительным улучшением по сравнению с 2022 г. (264 дня), но значительно хуже показателя 2021 г. (36 дней). Снижение продолжительности оборачиваемости кредиторской задолженности в 2023 г. указывает на улучшение процесса расчета с поставщиками и более быстрое выполнение обязательств, но в то же время на более длительные сроки платежей по сравнению с 2021 г.

Продолжительность оборачиваемости собственного капитала снизилась с 15 дней в 2022 г. до 9 дней в 2023 г., что является положительным результатом и свидетельствует о повышении эффективности использования собственного капитала. Однако данное значение в большей мере связано со снижением собственного капитала на балансе организации.

Эффективность использования капитала можно оценить также по показателям рентабельности капитала и операционной рентабельности (формулы 1,2 первого раздела бакалаврской работы). Динамика данных показателей наглядно представлена на рисунке 14.

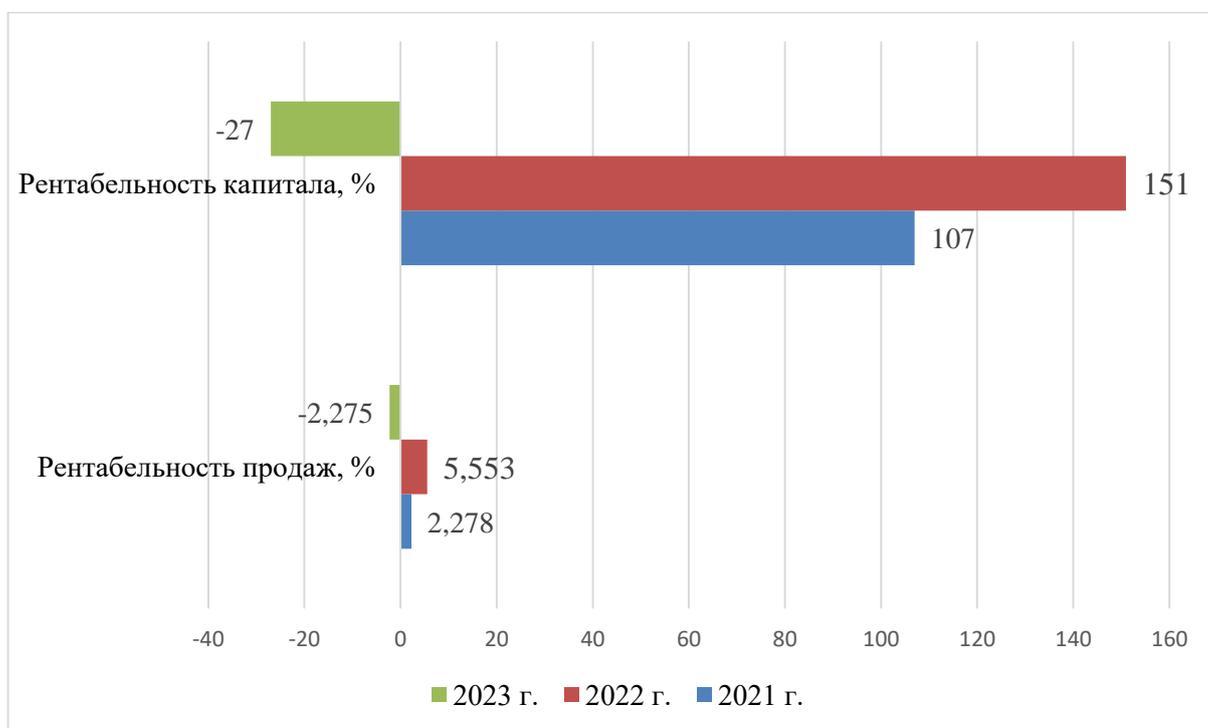


Рисунок 14 – Динамика показателей рентабельности имущества ООО «Эра» за 2021-2023 гг., %

На рисунке 14 видно, что все показатели рентабельности значительно ухудшились к концу анализируемого периода, что связано с убыточной деятельностью предприятия в 2023 г.

Рентабельность продаж показывает значительное падение до -2,275% в 2023 г, что может свидетельствовать о снижении эффективности

операционной деятельности из-за увеличения издержек или снижения объема продаж при постоянных или повышенных расходах.

Рентабельность капитала составила в 2023 г. – -27%, что свидетельствует о получаемых убытках на вложенный капитал.

В заключении анализа рассмотрено влияние высокой доли обязательств в составе капитала предприятия ООО «Эра» на финансовую устойчивость предприятия. Показатели рассчитаны по формулам 6,7,9 бакалаврской работы.

Данные основных показателей финансовой устойчивости представлены в таблице 8.

Таблица 8 – Показатели финансовой устойчивости предприятия ООО «Эра»

Показатели	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение	
				2022 г./2021 г.	2023 г./2022 г.
Коэффициент автономии	0,07	0,04	0,05	-0,03	0,01
Коэффициент финансового левериджа	13,37	22,6	19,7	9,23	-2,9
Коэффициент покрытия инвестиций	0,09	0,23	0,12	0,14	-0,11

Данные таблицы 8 показывают, что коэффициент автономии в 2023 г. слегка вырос до 0,05, однако уровень остается крайне низким, что говорит о том, что большая часть активов финансируется за счет заемных средств, а собственный капитал остается недостаточным для обеспечения финансовой устойчивости.

Коэффициент финансового левериджа составил на конец 2023 г. – 19,7, что указывает на значительное преобладание заемного капитала над собственным и является показателем высокой финансовой зависимости. Несмотря на небольшое улучшение показателя в 2023 г., уровень финансового левериджа остается критическим.

Коэффициент покрытия инвестиций показывает, насколько прибыль компании покрывает её инвестиции. В 2023 г. коэффициент снизился до 0,12, что указывает на снижение рентабельности и увеличение объема инвестиций при недостаточном росте прибыли.

Коэффициент финансового левериджа составил на конец 2023 г. – 19,7, что указывает на значительное преобладание заемного капитала над собственным и является показателем высокой финансовой зависимости. Несмотря на небольшое улучшение показателя в 2023 г., уровень финансового левериджа остается критическим.

Коэффициент покрытия инвестиций показывает, насколько прибыль компании покрывает её инвестиции. В 2023 г. коэффициент снизился до 0,12, что указывает на снижение рентабельности и увеличение объема инвестиций при недостаточном росте прибыли.

Оба коэффициента ликвидности показывают значительные проблемы с финансовой устойчивостью предприятия ООО «Эра» в части покрытия краткосрочных обязательств. Коэффициент текущей ликвидности ниже нормы – 0,81, а коэффициент абсолютной ликвидности крайне низкий – 0,01 на конец 2023 г., что свидетельствует о недостаточной ликвидности предприятия. Данный факт указывает на необходимость улучшения управления оборотными активами, повышения уровня денежных средств и других ликвидных средств, а также разработки стратегии по улучшению финансовой гибкости предприятия.

Рассмотренные показатели указывают на высокую зависимость от внешнего финансирования, что может означать высокие риски для финансовой стабильности предприятия, особенно если рынок нестабилен.

В заключении раздела исследования сделан вывод, что ООО «Эра» сталкивается с проблемами финансовой устойчивости, что связано с значительным уровнем заемного капитала. Существенный рост наблюдается по краткосрочным обязательствам, что указывает на повышение долговой нагрузки и ухудшение финансовой гибкости предприятия. Структура

капитала ООО «Эра» в значительной степени зависит от краткосрочных обязательств, что создает давление на ликвидность предприятия. Коэффициенты ликвидности показывают серьезные проблемы с покрытием краткосрочных обязательств. Коэффициент текущей ликвидности оказался ниже нормы $-0,81$, а коэффициент абсолютной ликвидности был крайне низким $-0,01$.

Процесс оборачиваемости кредиторской задолженности несмотря на улучшение значения в 2023 г. имеет очень высокое значение – 166 дней, что может создать трудности во взаимоотношениях с контрагентами.

Операционная рентабельность и рентабельность капитала значительно снизились к 2023 г. на фоне полученного убытка.

Коэффициенты финансовой устойчивости, такие как коэффициент автономии, коэффициент финансового левериджа и коэффициент покрытия инвестиций, подтверждают высокую зависимость ООО «Эра» от заемных средств.

В заключении можно сказать, что ООО «Эра» находится в сложной финансовой ситуации, с высокой долговой нагрузкой, низкой ликвидностью и ухудшающимися показателями рентабельности. В таких условиях ООО «Эра» необходимо принять меры по повышению эффективности использования своего капитала.

3 Разработка мероприятий по повышению эффективности использования капитала организации ООО «Эра»

3.1 Мероприятия по повышению эффективности использования капитала организации ООО «Эра»

В ходе проведенного анализа состава и структуры капитала ООО «Эра» был выявлен ряд следующих проблем:

- высокая доля краткосрочных обязательств в структуре капитала, которая на конец 2023 г. составила 88%, что свидетельствует о значительной зависимости компании от краткосрочных долгов и создает давление на ликвидность и способность своевременно выполнять обязательства;
- неудовлетворительные значения показателей финансовой устойчивости. Низкий коэффициент автономии на конец 2023 г. – 0,05, что указывает на низкий уровень собственного капитала в структуре капитала компании и высокую зависимость от заемных средств и снижает финансовую устойчивость предприятия. Коэффициент финансового левериджа в 2023 г. составил 19,7, говоря о значительном преобладании заемного капитала над собственным. Коэффициент покрытия инвестиций снизился до 0,12 и указывает на снижение рентабельности на фоне увеличения объема инвестиций;
- на конец 2023 г. коэффициенты текущей ликвидности – -0,81 и абсолютной ликвидности – 0,01. Данное значение значительно ниже нормы и говорит о недостаточной ликвидности предприятия;
- продолжительность оборачиваемости кредиторской задолженности в 2023 г. составила 166 дней, что значительно хуже показателя 2021 г. – 36 дней, хотя и улучшилось по сравнению с 2022 г. Данный факт говорит о замедлении процессов расчетов с поставщиками и увеличении сроков платежей;

– в 2023 г. наблюдается значительное снижение рентабельности. Рентабельность продаж составила – -2,275%, а рентабельность капитала – -27%, что указывает на убыточность деятельности компании и снижение эффективности использования капитала.

На основе выявленных ранее проблем, связанных с составом и структурой капитала и эффективностью его использования для ООО «Эра» предлагаются следующие мероприятия, направленные на повышение эффективности использования капитала, представленные на рисунке 15.

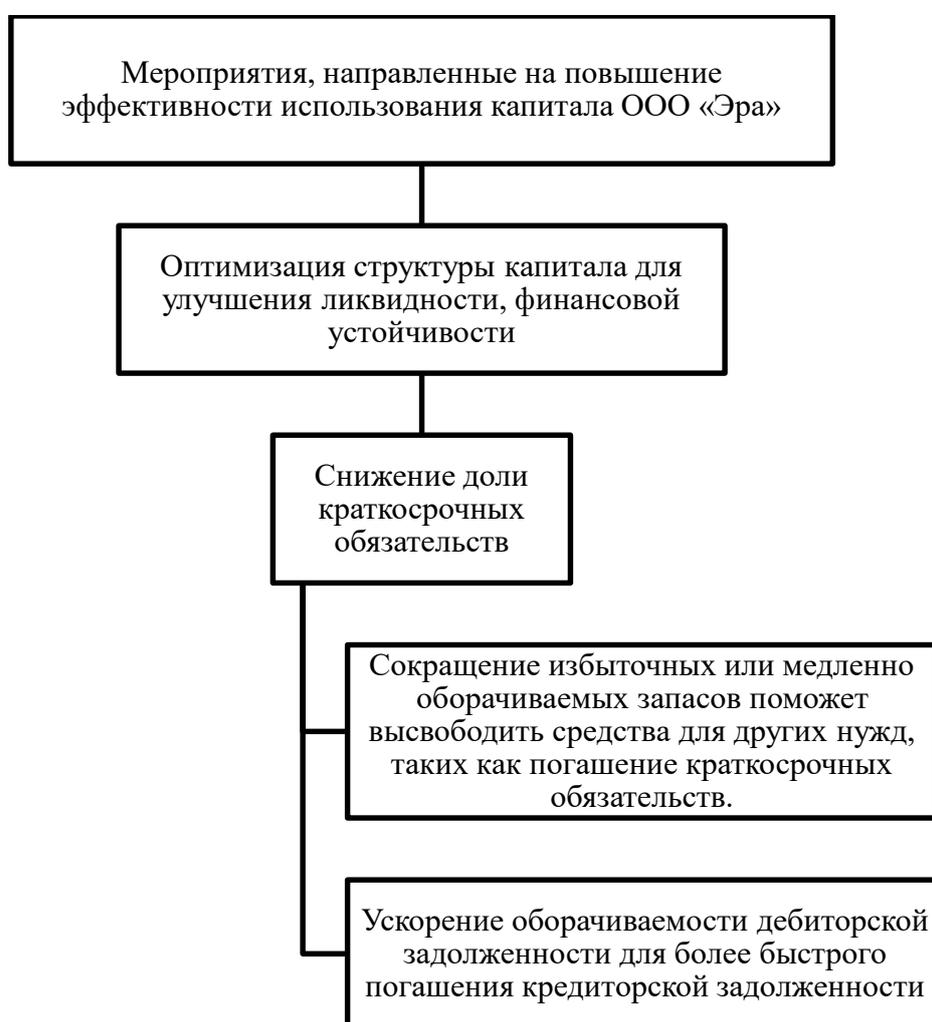


Рисунок 15 – Мероприятия, направленные на повышение эффективности использования капитала ООО «Эра»

Мероприятие 1. Сокращение избыточных или медленно оборачиваемых запасов – это процесс управления складскими остатками предприятия,

направленный на сокращение избыточных или неликвидных запасов, обеспечение необходимого уровня материалов, сырья и готовой продукции для бесперебойной работы, и снижения затрат на хранение. Одним из инструментов оптимизации запасов выступает их тщательный анализ. Он может проводиться в виде ABC-анализа и XYZ-анализа.

ABC-анализ представляет собой метод классификации ресурсов компании по степени их важности, основанный на принципе Парето, согласно которому 20% элементов обеспечивают 80% результата. При проведении ABC-анализа все запасы разделяются на три категории по их стоимости и доле в общем объеме потребления. К группе А относятся наиболее ценные позиции, составляющие около 80% общей стоимости запасов и 20% от общего количества позиций. Группа В включает средние по стоимости позиции, составляющие примерно 15% стоимости запасов и 30% позиций. Группа С содержит малоценные позиции, составляющие около 5% стоимости запасов и 50% от общего количества позиций.

XYZ-анализ является методом категоризации запасов в зависимости от стабильности их потребления и точности прогнозирования изменений в их потребности. Категория X включает запасы с устойчивым, предсказуемым потреблением и незначительными колебаниями (коэффициент вариации до 10%). К категории Y относятся позиции с колеблющимся потреблением, имеющие определенные тенденции и сезонные колебания (коэффициент вариации от 10% до 25%). Категория Z охватывает позиции с нерегулярным потреблением, не имеющие четких тенденций (коэффициент вариации выше 25%).

Далее представлен пример ABC-анализа и XYZ-анализа на группе материальных запасов предприятия ООО «Эра».

В таблице 9 представлены результаты ABC-анализа.

Таблица 9 – Результаты ABC-анализа запасов ООО «Эра»

Виды запасов	Расходы на запасы, тыс. руб.	Доля, %	Группа запасов
Автоматические выключатели	1250	22,5	А
Контакты	890	16	А
Пускатели магнитные	760	13,7	А
Реле защиты	620	11,2	В
Щиты распределительные	540	9,7	В
Трансформаторы тока	480	8,6	В
Кнопки управления	320	5,8	С
Изоляторы	290	5,2	С
Клеммные колодки	210	3,8	С
Шины медные	190	3,5	С

Далее в таблице 10 представлены результаты XYZ-анализа запасов ООО «Эра».

Таблица 10 – Результаты XYZ-анализа запасов ООО «Эра»

Виды запасов	Расходы на запасы, тыс. руб.	Доля, %	Отклонение в потреблении, %	Виды запасов
Автоматические выключатели	1250	22,5	8	X
Контакты	890	16	12	X
Пускатели магнитные	760	13,7	7	X
Реле защиты	620	11,2	25	X
Щиты распределительные	540	9,7	15	Y
Трансформаторы тока	480	8,6	9	Y
Кнопки управления	320	5,8	35	Y
Изоляторы	290	5,2	6	Z
Клеммные колодки	210	3,8	45	Z
Шины медные	190	3,5	11	Z

Результаты совмещенного ABC-XYZ анализа представлены в таблице 11.

Таблица 11 – Результаты совмещенного ABC-XYZ анализа запасов предприятия ООО «Эра»

Группы запасов	X	Y	Z
A	Автоматические выключатели, Пускатели магнитные	Контакторы	-
B	Трансформаторы тока	Щиты распределительные	Реле защиты
C	Изоляторы	Шины медные	Кнопки управления, Клеммные колодки

В таблице 11 видно по результатам анализа, что предприятию можно сократить запасы, которые попали в категории BZ и CZ по причине их нестабильного уровня потребления. К таким запасам относятся кнопки управления, изоляторы, клеммные колодки и медные шины.

Отказ от неликвидных запасов уменьшит расходы предприятия ООО «Эра» на хранение и обслуживание избыточных запасов и высвободит необходимые для поддержания ликвидности денежные средства.

Второе мероприятие состоит из разработки мер по увеличению скорости оборачиваемости дебиторской задолженности с целью более быстрого высвобождения денежных средств для погашения кредиторской задолженности и повышения рентабельности предприятия.

Рост скорости оборачиваемости дебиторской задолженности поможет повысить показатели ликвидности, рентабельности предприятия и финансовой устойчивости.

Основные этапы работы с дебиторской задолженностью перечислены на рисунке 16.

Следующим этапом улучшения работы с дебиторской задолженностью для предприятия ООО «Эра» выступает пересмотр условий работы с поставщиками.



Рисунок 16 – Основные этапы работы с дебиторской задолженностью

Пересмотр условий проводится по следующим направлениям, перечисленным на рисунке 17.

Также стоит отметить, что предприятию рекомендуется использование современных автоматизированных систем для выставления счетов и отслеживания задолженности. Так, на предприятии можно внедрить процесс оплаты счета через QR-код, который будет приходить в рассылке контрагентам. В начале внедрения оплаты счета через QR-код необходимо выбрать платежную систему, которая поддерживает создание QR-кодов для оплаты, далее осуществляется внедрение данной системы в процессы бухгалтерии для автоматического выпуска счетов с уникальными QR-кодами. После этого счета с QR-кодами будут отправляться контрагентам через email или SMS-рассылки. С помощью кода контрагент сможет быстро произвести перевод. Предлагаемый в исследовании процесс упростит оплату, снизит

вероятность ошибок и повысит скорость поступления денежных средств, улучшив финансовую ликвидность предприятия.



Рисунок 17 – Пересмотр условий работы с поставщиками предприятия ООО «Эра»

Предложенные в пункте мероприятия позволят высвободить денежные средства для снижения краткосрочной задолженности, а также положительно скажутся на ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности предприятия и его капитала.

3.2 Экономическая эффективность сформированных мероприятий

В предыдущем пункте были сформированы мероприятия направленные на повышение эффективности использования капитала предприятия ООО «Эра». Оба мероприятия связаны с оптимизацией структуры капитала в сторону снижения доли краткосрочной задолженности. В работе предложены мероприятия:

- сокращение избыточных или медленно оборачиваемых запасов, что поможет высвободить средства для других нужд, таких как погашение краткосрочных обязательств;
- ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности с целью более быстрого высвобождения денежных средств для погашения кредиторской задолженности и повышения рентабельности предприятия.

Смета затрат на внедрение предлагаемых мероприятий представлена в таблице 12.

Таблица 12 – Смета затрат на внедрение предлагаемых мероприятий в ООО «Эра»

Статья расходов	Сумма, руб.
Затраты на оптимизацию запасов, итого	80000
Аналитика и планирование	80000
Затраты на повышение оборачиваемости дебиторской задолженности, итого	190000
Аналитика и планирование	90000
Настройка и поддержка рассылки счетов с QR-кодом	100000
Итого, расходов	270000

Следовательно, расходы на реализацию предлагаемых мероприятий составят 270 т. р.

Все предложенные мероприятия эффективны для предприятия ООО «Эра». Оптимизация структуры запасов позволит высвободить

замороженные в медленно реализуемых запасах оборотные средства, что позволит покрыть часть краткосрочных обязательств предприятия. При отказе от неликвидных запасов предприятие может сократить также складские площади и расходы на их содержание, включая коммунальные платежи, заработную плату складского персонала и амортизацию складского оборудования. По опыту аналогичных оптимизационных проектов, экономия может составить 15-20% от текущих затрат. Кроме того, высвобожденные средства можно направить на развитие производства или разместить на депозите, получая дополнительный доход.

Согласно проведенному анализу запасов в таблицах 10, 11, предприятие ООО «Эра» может сократить менее ликвидные запасы (кнопки правления, изоляторы, клеммные колодки, шины медные) на общую сумму потребления в размере 1010 т. р., что составляет практически 17% от общего потребления запасов. Экономический эффект от снижения запасов на 17% представлен в таблице 13.

Таблица 13 – Экономический эффект от оптимизации запасов предприятия ООО «Эра»

Показатель	До оптимизации запасов	После оптимизации запасов	Изменение
Запасы, т. р.	1684	1398	-286
Оборачиваемость запасов, дни	53,6	44,5	-9,1
Затраты на хранение, т. р.	250	200	-50
Транспортные расходы, т. р.	123	96	-27
Эффект от размещения свободных денежных средств на депозите (15%) от продажи излишних запасов, т. р.	-	42,9	42,9

Согласно данным таблицы 13, оптимизация запасов позволит существенно сократить затраты на формирование запасов предприятия на 363

т. р., улучшить операционные показатели в виде ускорения их оборачиваемости до 44,5 дней. Также предприятие может получить дополнительный доход от размещения свободных средств в размере 42,9 т. р. Следовательно, предприятие сможет высвободить 405,9 т. р. для снижения своих краткосрочных обязательств.

Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности приведет к более быстрому поступлению денежных средств, что улучшает ликвидность предприятия, позволяет быстрее погашать кредиторскую задолженность и снижает зависимость от внешнего финансирования. Чем быстрее предприятие будет получать оплату за свои товары или услуги, тем меньше требуется заимствованных средств для покрытия операционных нужд, таких как закупки или покрытие текущих обязательств. За счет более быстрого поступления средств и снижения затрат на финансирование и обслуживание долгов, предприятие увеличит свою рентабельность. В 2023 г. оборачиваемость дебиторской задолженности ООО «Эра» составляла 62 дня. Ожидается снижение данного показателя на 15% или на 10 дней.

Экономический эффект от ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности (ЭФ_о) можно найти как сумму высвобожденных средств при сокращении сроков оборачиваемости по формуле 12:

$$\text{ЭФ}_o = K \cdot \text{Вд} \cdot \text{Кобдз}, \quad (12)$$

где K – количество дней ускорения, дни,

Вд – дневная выручка, т. р.,

Кобдз – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.

$$\text{ЭФ}_o = 10 \cdot \frac{11475}{365} \cdot \frac{52}{365} = 2200 \text{ т. р.}$$

Экономический эффект от ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности составит 2200 т. р.

Общий экономический эффект (ЭФ) от всех мероприятий с учетом затрат на их реализацию можно рассчитать по формуле 13.

$$\text{ЭФ} = \text{Эз} - \text{З}, \quad (13)$$

где Эз – экономия затрат от реализации мероприятий;

З – затраты на реализацию мероприятий.

$$\text{ЭФ} = 2200 + 405,9 - 270 = 2335,9 \text{ т. р.}$$

Следовательно, общий экономический эффект (ЭФ) от всех мероприятий с учетом затрат составит 2335,9 т. р.

Прогнозируемая структура баланса организации ООО «Эра» при реализации предлагаемых мероприятий представлена в таблице 14.

Таблица 14 – Прогнозируемая структура баланса организации ООО «Эра» при реализации предлагаемых мероприятий

Показатель	2023 г.	После мероприятий	Изменение, т. р.	Доля 2023, %	Доля после мероприятий, %
Внеоборотные активы	1518	1518	0	29,3	29,3
Оборотные, всего	3658	3658	0	70,7	70,7
в том числе: запасы	1684	1398	-286	32,5	27
дебиторская задолженность	1941	1639	-302	37,5	31,7
денежные средства и их эквиваленты	33	621	588	0,64	12
Собственный капитал	250	838	588	4,8	16,2
Долгосрочные обязательства	383	383	0	7,4	7,4
Краткосрочные обязательства, всего	4543	3955	-588	87,8	76,4
Валюта баланса	5176	5176	0	100	100

Согласно данным таблицы 14 можно сделать вывод, что по результатам проведенных мероприятий произошли существенные положительные изменения в составе и структуре капитала предприятия. Наиболее значимыми

трансформациями стали увеличение собственного капитала с 4,8% до 16,2%, что свидетельствует о повышении финансовой устойчивости, существенный рост доли денежных средств с 0,64% до 12%, что значительно улучшит ликвидность предприятия. Одновременно произошло сокращение краткосрочных обязательств с 87,8% до 76,4%, что свидетельствует о более эффективном управлении заемными средствами.

В заключении раздела сделан вывод, что предложенные мероприятия по повышению эффективности использования капитала ООО «Эра» позволят улучшить структуру и состав капитала предприятия, одновременно высвободив денежные средства для покрытия краткосрочных обязательств. Мероприятия положительно скажутся на ликвидности, рентабельности, финансовой устойчивости предприятия. Общий экономический эффект от всех мероприятий с учетом затрат на их реализацию составит 2335,9 т. р.

Заключение

Капитал предприятия представляет собой накопленный запас экономических благ, который используется для получения прибыли, осуществления производственной деятельности, инвестирования и создания добавленной стоимости. Он является одним из основных факторов, влияющих на эффективность бизнеса, его рыночную стоимость и финансовую устойчивость, а также служит основой для расширения и долгосрочного развития компании. капитал организации выполняет широкий спектр функций, которые обеспечивают ее финансовую стабильность, независимость, способность к росту и расширению, а также адаптацию к изменениям в экономической среде. Каждая из этих функций играет ключевую роль в успешной деятельности предприятия, а грамотное управление капиталом позволяет эффективно решать задачи бизнеса, улучшать его финансовое положение и обеспечивать долгосрочную устойчивость на рынке. Формирование капитала организации – это процесс, который требует четкого планирования, регулярной оценки финансового состояния и постоянного совершенствования финансовых стратегий. Каждому этапу формирования капитала присущи свои особенности, и успех бизнеса напрямую зависит от того, насколько эффективно он управляет своими ресурсами на каждом из этих этапов.

Оценка эффективности использования капитала является неотъемлемой частью финансового анализа и помогает руководству и инвесторам понять, насколько эффективно компания использует свои ресурсы. Разнообразие методов оценки позволяет взглянуть на эффективность использования капитала с разных сторон, включая рентабельность, финансовую устойчивость, оборачиваемость и управление денежными потоками. Комплексный подход к оценке эффективности капитала помогает не только выявить потенциальные проблемы, но и наметить пути для их устранения и повышения общей доходности компании.

В ходе проведенного анализа состава и структуры капитала ООО «Эра» был выявлен ряд следующих проблем:

- высокая доля краткосрочных обязательств в структуре капитала, которая на конец 2023 г. составила 88%, что свидетельствует о значительной зависимости компании от краткосрочных долгов и создает давление на ликвидность и способность своевременно выполнять обязательства;
- неудовлетворительные значения показателей финансовой устойчивости. Низкий коэффициент автономии на конец 2023 г. – 0,05, что указывает на низкий уровень собственного капитала в структуре капитала компании и высокую зависимость от заемных средств и снижает финансовую устойчивость предприятия. Коэффициент финансового левериджа в 2023 г. составил 19,7, говоря о значительном преобладании заемного капитала над собственным. Коэффициент покрытия инвестиций снизился до 0,12 и указывает на снижение рентабельности на фоне увеличения объема инвестиций;
- на конец 2023 г. коэффициенты текущей ликвидности – -0,81 и абсолютной ликвидности – 0,01. Данное значение значительно ниже нормы и говорит о недостаточной ликвидности предприятия;
- продолжительность оборачиваемости кредиторской задолженности в 2023 г. составила 166 дней, что значительно хуже показателя 2021 г. – 36 дней, хотя и улучшилось по сравнению с 2022 г. Данный факт говорит о замедлении процессов расчетов с поставщиками и увеличении сроков платежей;
- в 2023 г. наблюдается значительное снижение рентабельности. Рентабельность продаж составила – -2,275%, а рентабельность капитала – -27%, что указывает на убыточность деятельности компании и снижение эффективности использования капитала.

В исследовании сформированы мероприятия направленные на повышение эффективности использования капитала предприятия ООО «Эра».

Оба мероприятия связаны с оптимизацией структуры капитала в сторону снижения доли краткосрочной задолженности. В работе предложены мероприятия:

- сокращение избыточных или медленно оборачиваемых запасов, что поможет высвободить средства для других нужд, таких как погашение краткосрочных обязательств;
- ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности с целью более быстрого высвобождения денежных средств для погашения кредиторской задолженности и повышения рентабельности предприятия.

Предложенные в работе мероприятия по повышению эффективности использования капитала ООО «Эра» позволят улучшить структуру и состав капитала предприятия, одновременно высвободив денежные средства для покрытия краткосрочных обязательств. По результатам проведенных мероприятий произошли существенные положительные изменения в составе и структуре капитала предприятия. Наиболее значимыми трансформациями стали увеличение собственного капитала с 4,8% до 16,2%, что свидетельствует о повышении финансовой устойчивости, существенный рост доли денежных средств с 0,64% до 12%, что значительно улучшит ликвидность предприятия. Одновременно произошло сокращение краткосрочных обязательств с 87,8% до 76,4%, что свидетельствует о более эффективном управлении заемными средствами. Данные мероприятия положительно скажутся на ликвидности, рентабельности, финансовой устойчивости предприятия. Общий экономический эффект от всех мероприятий с учетом затрат на их реализацию составит 2335,9 т. р.

Список используемой литературы и используемых источников

1. Арзуманова Т.И. Экономика организации: Учебник / Т.И. Арзуманова. М.: Дашков и К, 2022. 240 с.
2. Бабоян Э.С. Оптимизация структуры капитала предприятия как важнейшая задача финансового менеджмента: Вопросы экономики и финансов. Современное состояние актуальных проблем: матер. регион. науч.-практ. конф. Калуга, 2020. С. 27 – 34
3. Балабанов С.С. Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности организации: учебник. М.: Ника, 2022. 307 с.
4. Баскакова О.В. Экономика предприятия: Учебник / О.В. Баскакова. М.: Дашков и К, 2022. 372 с.
5. Бережнова Е.И. Теоретические основы управления капиталом как составной части финансового менеджмента предприятия / Е. И. Бережнова, Г.Д. Айткеева // М. Рыскулбеков атындагы Кыргыз экономикалык университетинин кабарлары. 2024. № 3(64). С. 36-38.
6. Гнусарев З.Ю. Проблемы формирования капитала организации // Экономикаи бизнес 2020. № 1-1 (59) С. 86-88
7. Гребнева М.Е. Особенности состава и движения капитала предприятия в современных условиях хозяйствования / М. Е. Гребнева, М. А. Алехина // Актуальные проблемы социально-гуманитарного и научно-технического знания. 2024. № 3(39). С. 18-20.
8. Заровнятных К.А. Анализ влияния структуры капитала организации на уровень финансовой устойчивости / К. А. Заровнятных, Д. Н. Терехина, Р. Р. Фаткулина // Научный альманах. 2024. № 4-1(114). С. 24-26.
9. Иванов Г.Г. Экономика организации: Учебник / Г.Г. Иванов. - М.: ИД ФОРУМ, ИНФРА-М, 2022. 352 с.
10. Кизятина А.Е. Экономика: учебник. М.: Форум, 2018. 376 с.
11. Колесова И.В. Финансовый анализ: теория и практика / И. В. Колесова. Севастополь: Изд-во СевНТУ, 2020. 311с.

12. Круглов А.Ю. Актуальные модели оптимизации структуры капитала предприятия // Russian Economic Bulletin. 2024. Т. 7, № 4. С. 245-250.
13. Куркулин И.А. Проблема оптимальной структуры капитала компаний // Universum: экономика и юриспруденция. 2022. № 7 (94). С. 4-6.
14. Лебедева А.В. Экономический анализ: учебник для вузов. М.: Инфра-М, 2023. 208 с.
15. Мокеева О.О. Капитал предприятия, его формирование и эффективность использования // Матрица научного познания. 2024. № 9-2. С. 66-75.
16. Омелин М.В. Актуальные вопросы по оптимизации структуры собственного капитала предприятия: Конкурс лучших студенческих работ: сборник статей XIX Международного научно-исследовательского конкурса. Пенза: МЦНС «Наука и Просвещение», 2024. С. 28 – 34.
17. Осипова А.И., Дубовик А.В. Бухгалтерский учет и анализ капитала организации: цели и задачи управления Управленческий учет. 2022. № 7-3. С. 568-574.
18. Панина И.В., Гущина М.Ю. Анализ заемного капитала организации // Вестник Воронежского государственного университета. Серия: Экономика и управление. 2022. № 2. С. 45-56.
19. Пласкова Н.С. Информационно-аналитическое обеспечение управления структурой финансовых ресурсов организации // Финансовый менеджмент. 2020. № 5. С. 3–12.
20. Полуянцевич О.И. Факторный анализ рентабельности собственного капитала предприятия по методу Дюпон // Juvenis scientia. № 9. 2018. С. 17–19.
21. Расулов У.Э. Источники формирования и проблема выбора оптимального соотношения собственного и заемного капитала предприятия / У. Э. Расулов // Мировая наука. 2024. № 2(83). С. 56-59.
22. Расулов У.Э. Особенности оценки структуры капитала современного предприятия // Мировая наука. 2024. № 2(83). С. 51-55.

23. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 № 402-ФЗ (с изм. и доп., вступ. в силу с 12.12.2023) [Электронный ресурс] // Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ (дата обращения – 17.01.2025 г.).

24. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Ю.А. Долгих, Т.В. Бакунова, Е.А. Трофимова, Е. С. Панфилова; под ред. Ю.А. Долгих. М во науки и высшего образования РФ. Екатеринбург: Издво Урал. ун-та, 2021. 156 с.

25. Хачатрян А.А., Лисицкая Т.С. Оптимизация структуры капитала: основные проблемы и пути решения: Актуальные проблемы науки и техники: матер. Всеросс. науч.-практ. конф. / отв. ред. Н.А. Шевченко. Ростов-на-Дону, 2022. С. 942 – 944.

26. Чараева М.В. Аналитические основы управления собственным капиталом коммерческого предприятия // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2022. №3 (345). С. 94-103.

27. Чебунина Е.С. Анализ структуры капитала компаний в сфере розничной торговли // Проблемы науки. 2021. №5 (29). С. 44-59.

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

Приложение А

Бухгалтерский баланс ООО «Эра» на 2023 г.

<i>Информация из Государственного информационного ресурса бухгалтерской</i>	
Дата формирования информации	11.01.2025
Номер выгрузки информации	0710096_6324112668_2023_000_20250111_37bf2742-bac0-44f2-82cc-29ebbde51a5e
Настоящая выгрузка содержит информацию о юридическом лице:	
Полное наименование юридического лица	ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ЭРА"
<i>включенная в Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности по состоянию на 11.01.2025</i>	
ИНН	6324112668
КПП	632401001
Код по ОКПО	
Форма собственности (по ОКФС)	16
Организационно-правовая форма (по ОКОПФ)	12300
Вид экономической деятельности по ОКВЭД 2	27.12
Местонахождение (адрес)	445011, Самарская область, г.о. Тольятти, г Тольятти, б-р Молодежный, д. 3, кв. 7
Единица измерения	Тыс. руб.

Рисунок А.1 – Бухгалтерский баланс ООО «Эра» на 2023 г.

Продолжение Приложения А

ИНН 6324112668
КПП 632401001

Форма по КНД 0710096
Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2023 года	На 31 декабря 2022 год	На 31 декабря 2021 года
1	2	3	4	5	6
АКТИВ					
	Материальные внеоборотные активы ²	1150	1 518	2 733	-
	Нематериальные, финансовые и другие внеоборотные активы ³	1170	-	-	-
	Запасы	1210	1 684	2 283	260
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	33	371	1
	Финансовые и другие оборотные активы ⁴	1230	1 940	2 329	400
	БАЛАНС	1600	5 176	7 716	661
ПАССИВ					
	Капитал и резервы ⁵	1300	250	327	46
	Целевые средства	1350	-	-	-
	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества и иные целевые фонды	1360	-	-	-
	Долгосрочные заемные средства	1410	0	-	14
	Другие долгосрочные обязательства	1450	383	1 484	-
	Краткосрочные заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	4 543	5 904	601
	Другие краткосрочные обязательства	1550	-	-	-
	БАЛАНС	1700	5 176	7 716	661

¹ Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу.

² Включая основные средства, незавершенные капитальные вложения в основные средства.

³ Включая результаты исследований и разработок, незавершенные капитальные вложения в нематериальные.

⁴ Включая дебиторскую задолженность.

⁵ Некоммерческая организация вместо показателей "Капиталы и резервы" включает "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества и иные целевые фонды".

Рисунок А.2 – Бухгалтерский баланс ООО «Эра» на 2023 г.

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах ООО «Эра» за 2023 г.

ИНН 6324112668
КПП 632401001

Форма по КНД 0710096
Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах

Пояснения ⁶	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2023 года.	На 31 декабря 2022 года.
1	2	3	4	5
	Выручка ⁷	2110	11 475	4 502
	Расходы по обычной деятельности ⁸	2120	(11 736)	(4 252)
	Проценты по уплате	2330	(-)	(-)
	Прочие доходы	2340	586	437
	Прочие расходы	2350	(387)	(398)
	Налоги и прибыль (доходы) ⁹	2410	(15)	(7)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(77)	282

⁶ Указывается номер соответствующего пояснения к отчету о финансовых результатах.

⁷ За минусом налога на прибыль.

⁸ Включая себестоимость продаж, коммерческие и управленческие расходы.

⁹ Включая текущий налог на прибыль, изменение отложенных налоговых обязательств и активов.

Информация сформирована с использованием сервиса «Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности», размещенного на официальном сайте ФНС России в сети Интернет по адресу: <https://bo.nalog.ru>



Информация о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности из Государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности, подписанная усиленной квалифицированной электронной подписью, равнозначна информации о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности на бумажном носителе, подписанной собственноручной подписью должностного лица налогового органа и заверенной печатью налогового органа (пункты 1 и 3 статьи 6 Федерального закона от 6 апреля 2011 г. № 63-ФЗ «Об электронной подписи»).

Рисунок Б.1 – Отчет о финансовых результатах ООО «Эра» за 2023 г.

Приложение В

Отчет о финансовых результатах ООО «Эра» за 2022 г.

ИНН 6324112668
КПП 632401001

Форма по КНД 0710096
Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах

Пояснения ⁶	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2022 года.	На 31 декабря 2021 года.
1	2	3	4	5
	Выручка ⁷	2110	4 484	3 512
	Расходы по обычной деятельности ⁸	2120	(4 252)	(3 432)
	Проценты по уплате	2330	(-)	(-)
	Прочие доходы	2340	437	-
	Прочие расходы	2350	(399)	(40)
	Налоги и прибыль (доходы) ⁹	2410	(3)	(8)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	267	32

⁶ Указывается номер соответствующего пояснения к отчету о финансовых результатах.

⁷ За минусом налога на прибыль.

⁸ Включая себестоимость продаж, коммерческие и управленческие расходы.

⁹ Включая текущий налог на прибыль, изменение отложенных налоговых обязательств и активов.

Информация сформирована с использованием сервиса «Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности», размещенного на официальном сайте ФНС России в сети Интернет по адресу: <https://bo.nalog.ru>



Информация о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности из Государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности, подписанная усиленной квалифицированной электронной подписью, равнозначна информации о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности на бумажном носителе, подписанной собственноручной подписью должностного лица налогового органа и заверенной печатью налогового органа (пункты 1 и 3 статьи 6 Федерального закона от 6 апреля 2011 г. № 63-ФЗ «Об электронной подписи»).

Рисунок В.1 – Отчет о финансовых результатах ООО «Эра» за 2022 г.