

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

Институт финансов, экономики и управления
(институт)
Финансы и кредит
(кафедра)

38.03.01 Экономика «Финансы и кредит»
(код и наименование направления подготовки, специальности)

Бакалавр
(наименование профиля, специализации)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

На тему: Анализ собственного капитала на примере ООО «АСПЕКТ»

Студент(ка)	<u>Анастасия Сергеевна Бочкарёва</u> (И.О. Фамилия)	_____	(личная подпись)
Руководитель	<u>Анастасия Александровна Курилова</u> (И.О. Фамилия)	_____	(личная подпись)
Консультанты	_____	_____	(личная подпись)
	_____	_____	(личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д.э.н., проф-р А.А. Курилова _____
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) (личная подпись)
« _____ » _____ 2017г.

Тольятти 2017

Аннотация

Актуальность темы бакалаврской работы обусловлена тем, что экономическая сущность собственного капитала определяется возможностью экономического субъекта быть финансово устойчивым. В свою очередь капитал – это экономический ресурс, представляющий собой совокупность собственного и привлеченного капитала, участвующих в осуществлении финансово-хозяйственной деятельности.

Цель бакалаврской работы заключается в разработке рекомендаций по совершенствованию методики эффективного использования собственного капитала ООО «Аспект», а также увеличению его доходности. Для достижения поставленной цели, необходимо выполнить следующие задачи:

1. Рассмотреть экономическую сущность собственного капитала организации.
2. Сформулировать цель и задачи, а также проанализировать информационную базу для анализа собственного капитала организации.
3. Раскрыть технико-экономическую характеристику финансово-финансово-хозяйственной деятельности ООО «Аспект».
4. Проанализировать динамику, структуру собственного капитала организации и эффективность его использования.
5. Выявить возможности оптимизации структуры капитала, а также поиска резервов повышения эффективности его использования.

Объектом исследования выбрано предприятие г. Тольятти ООО «Аспект».

Основной вид деятельности ООО «Аспект» производство и продажа строительных конструкций и материалов.

Предметом исследования является собственный капитал предприятия ООО «Аспект».

Содержание

Введение	4
1. Значение экономического анализа собственного капитала в деятельности организации	8
1.1. Понятие и структура собственного капитала организации.....	8
1.2. Цель, задачи и информационное обеспечение анализа собственного капитала организации	15
2. Анализ состояния и эффективности использования собственного капитала ООО «Аспект».....	21
2.1. Краткая экономическая характеристика предприятия ООО «Аспект»	21
2.2. Анализ динамики и структуры собственного капитала организации	28
2.3. Анализ эффективности использования собственного капитала организации	35
3. Мероприятия, направленные на эффективность использования собственного капитала ООО «АСПЕКТ»	44
3.1. Анализ финансового рычага	44
3.2. Выявление возможностей оптимизации структуры капитала и резервов повышения эффективности его использования.....	49
Заключение	54
Список использованных источников	59
Приложения	60

Введение

В настоящее время, время жесткой конкуренции, капитал предприятия является важнейшей экономической категорией и представляет собой вложения собственников и прибыль, накопленную за все время финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта.

Экономическая сущность собственного капитала определяется возможностью хозяйствующего субъекта быть финансово устойчивым. Капитал определяется как экономический ресурс, представляющий собой совокупность собственного и привлеченного капитала, участвующих в осуществлении финансово-хозяйственной деятельности. Капитал – это основной источник финансирования бизнес процессов субъекта хозяйствования. Под капиталом экономического субъекта понимаются собственные и заемные средства.

В свою очередь под собственным капиталом понимаются источники формирования собственных средств, состоящие из:

- резервных фондов;
- нераспределенной прибыли;
- совокупности уставного, добавочного и резервного капитала. Часть собственного капитала в учредительных документах характеризуется как: уставный капитал, складочный капитал, уставный фонд, паевой фонд.

Под уставным капиталом подразумевается совокупность величин вкладов (долей, акций, паевых взносов) учредителей экономического субъекта, зарегистрированных в учредительных документах.

Необходимо отметить основные функции капитала:

- установление начального уровня капитала учредителей и его общей совокупности для экономического субъекта;
- гарантирование интересов кредиторов.

Методология комплексного экономического анализа собственного

капитала способствует оценке рентабельности, эффективности инвестирования и использования собственного капитала, помогает обосновывать управленческие решения и сформировать прогнозные значения реализации этих решений. Методика анализа учитывает специфику деятельности экономических субъектов и отраслевую их принадлежность. Комплексный анализ осуществляется с помощью совокупных показателей, направленных на выявление скрытых резервов повышения эффективности использования собственного капитала, а также способствует минимизации инвестиционного риска.

В условиях рыночной экономики существует множество форм собственности в Российской Федерации, поэтому особенно актуальным является изучение принципов формирования, функционирования и воспроизводства предпринимательского капитала. Правильное становление предпринимательской деятельности и ее эффективное развитие в будущем возможно исключительно при условии грамотного управления собственником капиталом, вложенным в организацию.

Чаще всего капитал на практике рассматривается в качестве элемента, который играет второстепенную роль, поскольку на первом месте всегда стоит сам процесс финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Поэтому можно судить о том, что роль капитала явно преуменьшается, но не следует забывать о том, что капитал является показателем объективности деятельности организации сегодня и, соответственно, ее будущего развития. Доход и прибыль приносит именно капитал, но никак не деятельность предприятия как таковая. Все это в итоге говорит об особой значимости правильного и эффективного управления капиталом предприятия на всех этапах его существования.

Ведению успешного бизнеса способствует комплексная оценка и анализ собственного капитала, позволяющие оценить: рентабельность, инвестиционную привлекательность, финансовую устойчивость экономического субъекта, а также сформировать стратегию его развития.

Несомненно, для комплексного анализа и оценки собственного капитала должна быть разработана индивидуальная методика анализа, учитывающая отраслевую особенность. Аналитика комплексной оценки строится на совокупности показателей, что способствует выявлению «узких мест» и скрытых резервов, которые применяются при повышении эффективности использования собственного капитала, а также участвуют в разработке управленческих решений, направленных на снижение риска инвестирования.

Цель бакалаврской работы заключается в разработке рекомендаций по совершенствованию методики эффективного использования собственного капитала ООО «Аспект», а также увеличению его доходности. Для достижения поставленной цели, необходимо выполнить следующие задачи:

1. Рассмотреть экономическую сущность собственного капитала организации.
2. Сформулировать цель и задачи, а также проанализировать информационную базу для анализа собственного капитала организации.
3. Раскрыть краткую характеристику финансово-хозяйственной деятельности ООО «Аспект».
4. Проанализировать динамику и структуру собственного капитала организации эффективность его использования.
5. Выявить возможности оптимизации структуры капитала, а также поиска резервов повышения эффективности его использования.

Объектом исследования выбрано предприятие г. Тольятти ООО «Аспект».

Предметом деятельности ООО «Аспект» является производство и продажа строительных конструкций и материалов.

Предметом исследования является собственный капитал предприятия ООО «Аспект».

Для написания бакалаврской работы была использована следующая информационная база: бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах ООО «Аспект», а также законодательные и нормативные акты, в

том числе специальная литература по исследуемой теме следующих авторов: Л.Т. Гиляровской, Е.В. Богинской, Н.В. Войтоловского, А.И. Гинзбурга, Г.Н. Гогиной и т.д.

Методы исследования, используемые в бакалаврской работе: аналитический; метод сравнения; статистический; группировки.

Практическая значимость работы состоит в том, что проведенный экономический анализ деятельности ООО «Аспект» несомненно окажет положительный эффект на финансовое положение предприятия в целом, а также поможет более эффективно распоряжаться собственным капиталом. Разработанные мероприятия по усовершенствованию использования собственного капитала могут быть внедрены в деятельность ООО «Аспект».

Бакалаврская работа состоит из трех глав, введения, заключения, списка использованных источников и приложений.

В первой главе раскрывается значение экономического анализа собственного капитала организации, его экономическая сущность, цель, задачи, информационное обеспечение.

Во второй главе рассматривается методика анализа состояния и эффективности использования собственного капитала организации, дается краткая экономическая характеристика предприятия ООО «Аспект», анализируется динамика и структура капитала.

Третья глава посвящена анализу эффективности использования собственного капитала в целом, а также производится анализ финансового рычага; выявляются возможности оптимизации структуры капитала, изыскиваются резервы повышения эффективности его использования. Выявлено, что индикатором эффективности использования капитала выступает прибыль.

1. Значение экономического анализа собственного капитала в деятельности организации

1.1. Понятие и структура собственного капитала организации

Капитал – это все средства, которыми располагает экономический субъект для осуществления своей деятельности с целью получения определенного дохода или прибыли. Формирование капитала предприятия происходит как за счет собственных (внутренних) источников, так и с помощью заемных (внешних) средств. Основным источником формирования капитала предприятия является собственный капитал.

Существуют основополагающие принципы формирования капитала предприятия:

Во-первых, учет перспектив развития предприятия. Данный принцип предполагает, что произойдет отчисление необходимых финансовых ресурсов на реализацию различных инвестиционных или инновационных проектов.

Во-вторых, необходимо достижение оптимальной структуры между объемом привлекаемого (заемного) капитала и объемом собственного капитала.

В-третьих, достижение соответствия и сбалансированности между привлекаемым капиталом и последующим формированием активов.

В-четвертых, предполагается, что будут минимизированы затраты на формирование капитала из других источников.

И последний, пятый принцип, говорит об эффективном использовании капитала, что предполагает проведение анализа и оценки финансовой устойчивости предприятия [26, с. 824 – 829].

Рассматривая экономическую сущность капитала, необходимо отметить, что:

- он является основным фактором производства;

- характеризует финансовые ресурсы предприятия, которые приносят определенный доход;

- он является главным источником формирования благосостояния собственников;

- капитал (чистые активы) является измерителем рыночной стоимости предприятия.

Существует множество видов капитала, рассмотрим классификации капитала.

Таблица 1 – Классификация капитала

Признаки	Содержание
1	2
По принадлежности капитал делится на:	<ul style="list-style-type: none"> - собственный капитал – это совокупность материальных ценностей, денежных средств, финансовых вложений и различных затрат на приобретение прав, привилегий, которые необходимы для осуществления финансово-хозяйственной деятельности предприятия; - заемный капитал – это привлекаемые средства для финансирования и будущего развития предприятия. Также заемный капитал базируется на принципе возвратности средств, либо в виде денег, либо в виде имущества, при этом все формы заемного капитала, которые использует предприятие, являются его финансовыми обязательствами, подлежащими погашению в строго отведенные сроки [25]
По цели использования подразделяют на:	<ul style="list-style-type: none"> - производительный капитал – это средства предприятия, которые вложены в операционные активы с целью осуществления производственно-сбытовой деятельности; - ссудный капитал – это капитал, который был инвестирован в различные денежные инструменты, например, краткосрочные депозитные вклады в коммерческих банках, а также в долговые фондовые инструменты, например, облигации или депозитные сертификаты; - спекулятивный капитал – характеризует денежные средства, которые используются для осуществления спекулятивных (базирующихся на разнице в ценах) операций
По форме инвестирования классифицируют на:	<ul style="list-style-type: none"> - денежный; - материальный; - нематериальный
По объектам инвестирования различают:	<ul style="list-style-type: none"> - основной – характеризует часть капитала, который используется для инвестирования во все виды внеоборотных активов; - оборотный – характеризует капитал, который инвестирован во все виды оборотный активов

1	2
По времени использования делят на:	<ul style="list-style-type: none"> - краткосрочный капитал (до 1 года, например, в оборотные средства); - среднесрочный (от 1 года до 3х лет, например, в ценные бумаги); - долгосрочный (от 3х лет и более)
По времени создания делится на:	<ul style="list-style-type: none"> - первоначальный – это те средства, которые вкладываются предпринимателями, что начать свою деятельность; - текущий – это состояния капитала, которое отражается в балансе на определенную дату (например, на конец месяца) [28, с. 199 – 205]

Но мы остановимся более подробно на собственном капитале предприятия. Итак, собственный капитал предприятия состоит из основных видов капитала:

1. Уставный капитал – сумма вкладов учредителей, зарегистрированных в учредительных документах. Уставный капитал необходим для обеспечения уставной деятельности предприятия. Вклады учредителей могут быть внесены в денежной форме, имущественной форме, в форме нематериальных активов. Величина уставного капитала объявляется при регистрации предприятия, при этом уставный капитал определяет минимальный размер имущества предприятия, который дает гарантию интересов кредиторов.

2. Добавочный капитал образуется в результате переоценки имущества предприятия (например, основных средств).

3. Резервный капитал создается в соответствии с законодательством РФ, он выступает в качестве фонда возмещения возможных убытков, а также для обеспечения защиты интересов третьих лиц в случае недостаточной прибыли, например, для погашения облигаций или выплаты процентов. Величина резервного капитала характеризует запас финансовой прочности предприятия, поскольку его отсутствие или его недостаточность является

дополнительным фактором риска вложений денежных средств в данное предприятие.

4. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отражается в балансе накопительным итогом с начала года, в конце года неиспользованная часть отправляется к остатку нераспределенной прибыли прошлых лет.

5. Доходы будущих периодов – это доходы, начисленные в 2016 году, но относящиеся к будущим отчетным периодам, также сюда включаются задолженности по недостаткам [20].

Собственный капитал предприятия формируется за счет собственных финансовых ресурсов, которые подразделяются на внутренние и внешние.

Внутренние источники формирования собственного капитала это:

- чистая прибыль, которая остается после налогообложения и обеспечивает прирост собственного капитала и, соответственно, увеличивает рыночную стоимость самого предприятия (если, в соответствии с учетной политикой предприятия предусмотрено, что часть прибыли будет отправляться на увеличение уставного капитала);

- амортизационные отчисления играют особую роль на предприятиях, где существует высокая стоимость основных средств, но данные отчисления не увеличивают сумму собственного капитала, а помогают его реинвестировать;

- переоценка имущества и др. [25].

Собственный капитал – это капитал за вычетом привлеченного капитала (обязательства), состоящий из уставного, добавочного и резервного капитала, нераспределенной прибыли и прочих резервов (целевые фонды и резервы) [23].

Под привлеченным капиталом понимается сумма финансовых средств, полученная в качестве кредитов, займов и кредиторской задолженности, определяющая обязательства экономического субъекта перед физическими и юридическими лицами [29]. Характеристика капитала предприятия представлена на рисунке 1.



Рисунок 1 – Характеристика капитала предприятия

В экономике принято капитал распределять на активный и пассивный. Под активным капиталом понимается стоимость всего имущества по составу и размещению [29]. Пассивный капитал характеризуют источники имущества субъекта хозяйствования, состоящие из собственного и привлеченного капитала [23]. Формулизованный вид этих понятий выражается следующим уравнением:

$$A_k = \text{Фин}_0 + \text{СК} \quad (1)$$

где A_k – активы;

Фин_0 – финансовые обязательства;

СК – собственный капитал.

Если капитал отражает совокупность средств, остающихся в распоряжении субъекта хозяйствования после выплаты финансовых обязательств, то такой капитал определяется как остаточный.

Прописывается уравнение следующего вида:

$$СК = A_k - \text{Фин}_o \quad (2)$$

Активная и пассивная форма капитала организации представлена на рисунке 2.

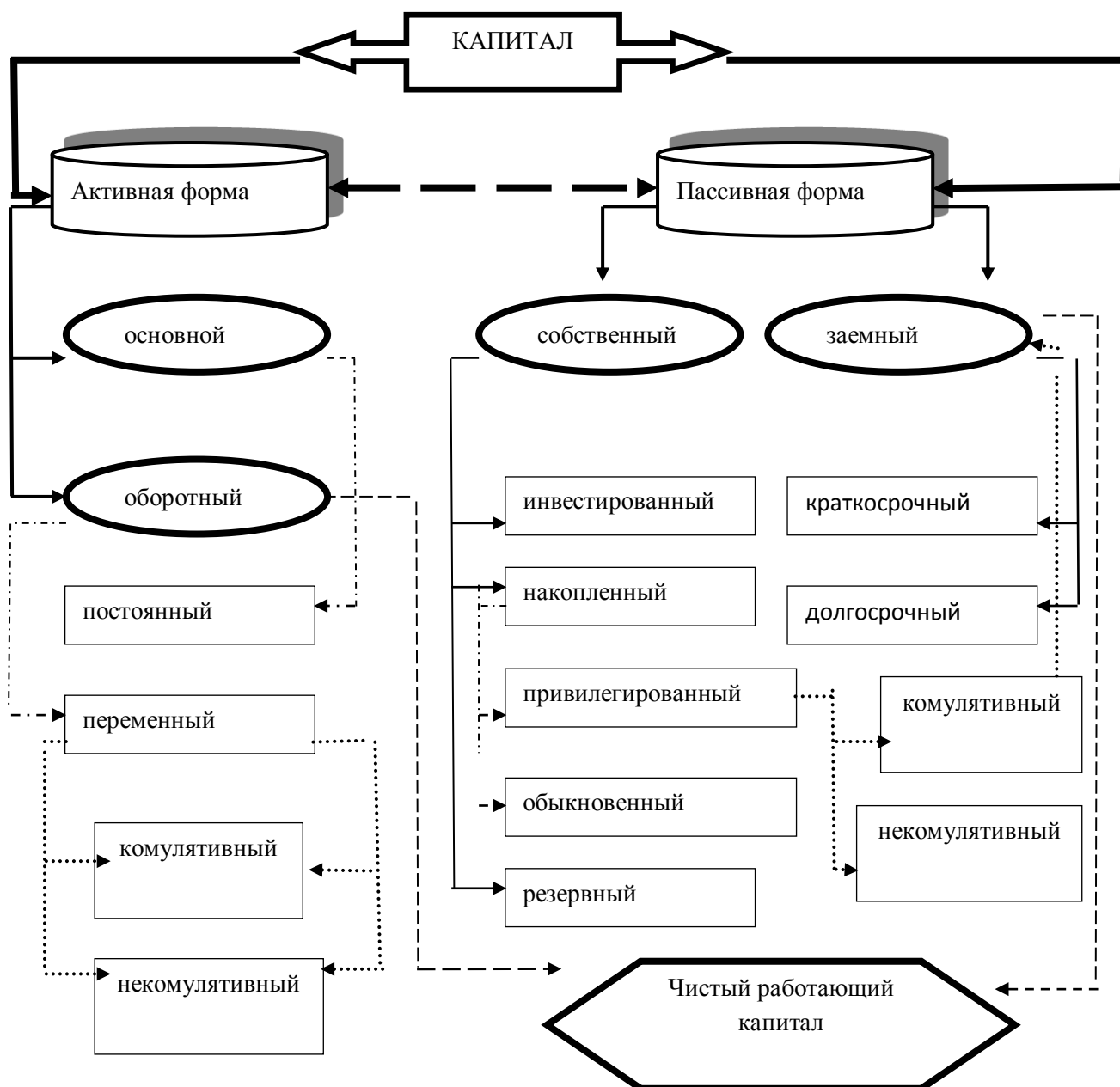


Рисунок 2 - Активная и пассивная форма капитала организации

Особенность рыночных отношений обеспечивается за счет существенных сдвигов в составе и структуре источников финансового обеспечения финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта.

Внешние источники формирования собственного капитала предприятия:

1. Выпуск акций, который привлекает дополнительный капитал (например, дополнительная эмиссия и реализация акций);
2. Поступление безвозмездной финансовой помощи и др. играет значительную роль на отдельных предприятиях [20].

Собственный капитал предприятия также характеризует рыночную стоимость самого предприятия, которая определяется суммой чистых активов, помимо этого, собственный капитал и характер его использования может говорить и о потенциале привлечения в организацию заемных средств, которые смогут обеспечить дополнительную прибыль.

Капитал может группироваться по подклассам (рисунок 3).



Рисунок 3 – Группировка капитала по подклассам

Динамика собственного капитала характеризует уровень эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия, т.к. способность собственного капитала к самовозрастанию высокими темпами и в сжатые сроки характеризует эффективное распределение прибыли предприятия, способность поддерживать баланс за счет внутренних источников. Но снижение объема собственного капитала характеризуется, наоборот, как убыточная деятельность предприятия.

Необходимо также отметить, что собственный капитал предприятия характеризуется простой привлечения, он обеспечивает более устойчивое финансовое положение, снижает риск банкротства. Собственный капитал необходим для само обеспечения и самофинансирования предприятий, которые проявляются в их самостоятельности и независимости. Особенностью собственного капитала является еще и то, что он вкладывается на долгосрочной период времени и, что не менее важно, подвергается наибольшему риску, поскольку, чем выше его доля в сумме капитала и меньше доля заемных средств, тем более эффективно защищены кредиторы от убытков и риска потери капитала [26, с. 848 – 851].

1.2. Цель, задачи и информационное обеспечение анализа собственного капитала организации

Собственный капитал обуславливается совокупностью материальных ценностей и денежных средств, финансовых вложений и затрат, на приобретение прав и привилегий, необходимых для осуществления финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта. Анализ собственного капитала подразумевает анализ задач и его функций, выявление закономерностей и тенденций изменения. В таблице 2 представлены цели и задачи анализа собственного капитала, а также функции собственного капитала.

Таблица 2 – Цели, задачи анализа собственного капитала и его функции

Признаки	Содержание
Цели анализа собственного капитала	<ol style="list-style-type: none"> 1. Выявление основных источников формирования собственного капитала, определение последствий их изменений для финансовой устойчивости предприятия. 2. Определение правовых, договорных, финансовых ограничений при управлении текущей и нераспределенной прибылью. 3. Формирование приоритетности прав собственников при реорганизации и ликвидации экономического субъекта
Задачи анализа собственного капитала	<ol style="list-style-type: none"> 1. Оценить правильность отражения операций при формировании собственного капитала на предприятии. 2. Рассмотреть и оценить корректность отражения изменений величины и структуры собственного капитала. 3. Отразить иммобилизацию собственных средств предприятия и причин ее возникновения [29, с. 26 – 30]
Основные функции собственного капитала	<ol style="list-style-type: none"> 1. Возможность обеспечения бесперебойной финансово-хозяйственной деятельности. 2. Наличие гарантий защиты капитала, кредитов. 3. Вероятность возмещения убытков. 4. Эффективное распределение полученной прибыли при управлении субъектом хозяйствования [20]

Рыночные отношения сопровождаются структурными сдвигами в составе источников финансового обеспечения деятельности экономического субъекта, при этом главным показателем, характеризующим его финансовую устойчивость, является собственный капитал. Собственный капитал, позволяет грамотно распределить внутренние источники финансирования финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта, вовлекаемые в оборот со стороны внешних источников в форме банковских кредитов, краткосрочных и долгосрочных займов и различной кредиторской задолженности [28].

Имущество экономических субъектов подразделяют на собственное (собственный капитал) и заемное (созданное за счет обязательств) (рисунок 4).

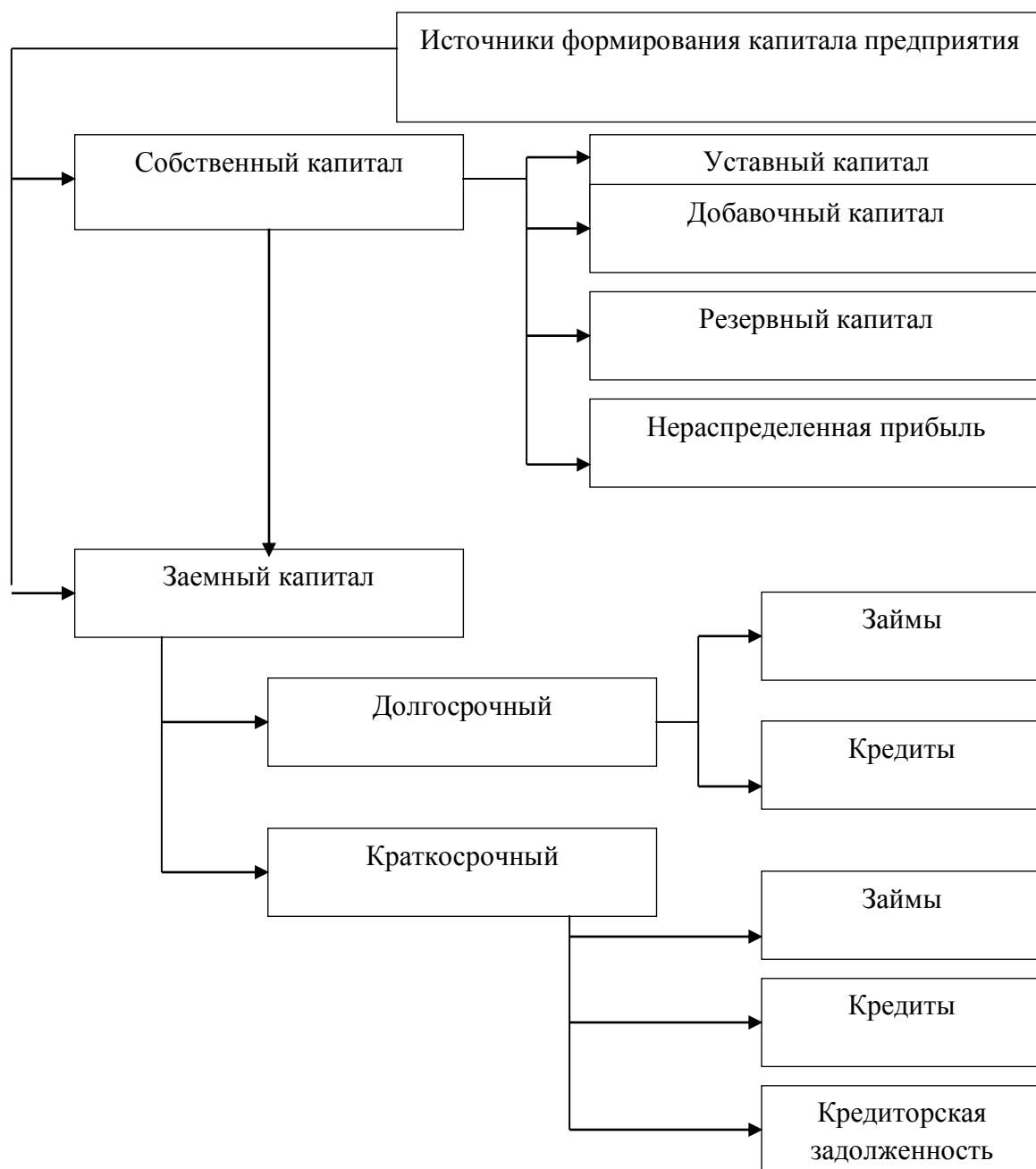


Рисунок 4 - Состав капитала предприятия

Собственный капитал характеризуется такими позитивными особенностями как:

- простота привлечения;
- генерирование прибыли во всех сферах деятельности;
- обеспечение финансовой устойчивости экономического субъекта, а, соответственно, и снижением риска вероятности банкротства.

Глубина, комплексность и эффективность проведенного экономического анализа во многом зависит от состава, содержания, объема и качества информационной базы. Экономический анализ широко использует не только экономическую информацию, но и техническую, технологическую и даже правовую. Прежде всего, это связано с тем, что при проведении экономического анализа необходимо понимать, что полученные расчеты будут использованы не только в рамках одной задачи, а комплекса задач. Поэтому создается огромный массив учетной, нормативной и справочной информации, которая помогает эффективно провести экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования [27, с. 198 – 222].

Информационной базой для проведения анализа является Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ, а также следующие основные формы бухгалтерской отчетности:

Бухгалтерский баланс позволяет произвести оценку активов предприятия, его обязательств, а также собственного капитала предприятия;

Отчет о финансовых результатах осуществляет оценку объема реализации продукции, а также показывает прибыль предприятия;

Отчет об изменениях капитала оценивает динамику собственного капитала, а также прочих фондов и резервов (приложение А). Отчет состоит из трех разделов. Первый раздел – это движение капитала, он показывает, как изменился собственный капитал предприятия за отчетный период в сравнении с 2015 году в разрезе его элементов – уставного капитала, собственных акций, выкупленных у акционеров, добавочного капитала, резервного капитала и нераспределенной прибыли (непокрытого убытка). Второй раздел – это корректировки в связи с изменениями в учетной политике и исправлением ошибок, третий раздел – это чистые активы, в котором содержится информация о величине чистых активов на начало и конец периода;

Приложения к балансу другие формы отчетности полезны для проведения различных корректировок при проведении анализа [19].

Бухгалтерская отчетность должна давать полное и достоверное представление о финансовом положении организации, о финансовых результатах деятельности и изменениях в финансовом положении. При этом достоверной и полной считается бухгалтерская отчетность, которая сформирована исходя из правил, которые установлены нормативными актами, регулирующие бухгалтерский учет. Достоверность бухгалтерской отчетности подтверждается аудиторским заключением, если в соответствии с законодательством данная организация подлежит обязательному аудиту [9].

Бухгалтерская отчетность представляет собой единую систему информации об имущественном, финансовом положении организации и о результатах ее финансово-хозяйственной деятельности, составляемую на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам. Согласно ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» выделим следующие требования к ее составу и разработке:

- бухгалтерская отчетность составляется на русском языке, в валюте РФ и включает бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, приложения к ним и пояснительную записку (с 2015 г. – пояснения к бухгалтерскому балансу, отчету о финансовых результатах), а также аудиторское заключение, подтверждающее достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с федеральным законом подлежит обязательному аудиту;

- бухгалтерская отчетность должна давать достоверное и полное представление о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и их изменениях. При ее формировании должна быть обеспечена нейтральность информации, т.е. исключено одностороннее удовлетворение интересов одних групп ее пользователей перед другими;

- бухгалтерская отчетность организации должна включать показатели деятельности всех филиалов, представительств и иных подразделений

(включая выделенные на отдельные балансы), подписывается руководителем и главным бухгалтером (бухгалтером) организации;

- организация при составлении данной отчетности должна придерживаться принятых ею содержания и формы, последовательно от одного отчетного периода к другому;

- по каждому числовому показателю бухгалтерской отчетности, кроме отчета, составляемого за первый отчетный период, должны быть приведены данные минимум за два года – отчетный и предшествующий отчетному (а в новых формах – за три периода);

- строки бухгалтерской отчетности, которые в соответствии с положениями по бухгалтерскому учету подлежат раскрытию и по которым отсутствуют числовые значения активов, обязательств, доходов, расходов и иных показателей, прочеркиваются или не приводятся;

- для составления бухгалтерской отчетности отчетной датой считается последний календарный день отчетного периода. Календарный год с 1 января по 31 декабря является отчетным;

- каждая составляющая часть бухгалтерской отчетности (ПБУ 4/99 п.5) должна содержать следующие данные: наименование составляющей части; указание отчетной даты или отчетного периода, за который составлена бухгалтерская отчетность; наименование организации с указанием ее организационно-правовой формы; формат предоставления числовых показателей бухгалтерской отчетности. Сравним состав бухгалтерской отчетности по двум приказам Минфина РФ.

Для анализа финансовой устойчивости и доходности систематизируются показатели (кроме рентабельности), которые: не нашли отражения в научных статьях, учебниках и учебных пособиях по экономическому анализу; используют статьи, строки бухгалтерской отчетности и приложений к ней, вводимой для предприятий Министерством финансов РФ за 2015 год. Анализ предложенных показателей проводится с помощью способа цепных подстановок и его модификаций.

2. Анализ состояния и эффективности использования собственного капитала ООО «Аспект»

2.1. Краткая экономическая характеристика предприятия ООО «Аспект»

ООО «Аспект» создано в соответствии с Гражданским кодексом РФ [1, 2, 3, 4] и Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» № 14-ФЗ от 08.09.98 г. [11]. Организация является юридическим лицом и строит свою деятельность на основании Устава с учетом действующего законодательства РФ. ООО «Аспект» - коммерческая организация.

Место нахождения исследуемой организации: РФ, 443031, Самарская обл., г. Тольятти, ул. Новопромышленная д. 2/2.

Основной целью деятельности ООО «Аспект» является извлечение прибыли, а предметом деятельности является производство и продажа строительных конструкций и материалов. Отметим, что исследуемая организация ведет общий режим налогообложения [5, 6].

Далее ознакомимся с функциями управления деятельностью исследуемой организации, которая представлена в приложении Б. ООО «Аспект» имеет линейную организационную структуру, характеризующую то, что во главе каждого подразделения стоит руководитель, наделенный функцией управления и осуществляющий руководство подчиненными ему работниками. Он, в свою очередь, подчинен вышестоящему руководителю.

Единоличным исполнительным органом в ООО «Аспект» является директор, назначаемый единственным участником. Срок его полномочий составляет 6 лет и может продлеваться неограниченное число раз. Он несет ответственность за соблюдение порядка управлением деятельностью организации.

ООО «Аспект» имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на место его

нахождения. Общество несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом.

В соответствии с действующим законодательством РФ [5, 6, 7, 8, 12] в ООО «Аспект» ведется бухгалтерский и налоговый учет. В исследуемой организации утверждена учетная политика [14] и сформирован рабочий план счетов [13], применяется автоматизированная форма бухгалтерского учета («1С: Предприятие»).

Далее рассмотрим экономические показатели, характеризующие финансово-хозяйственную деятельность ООО «Аспект». На основе данных бухгалтерского баланса (Приложение В) и отчета о финансовых результатах (Приложение Г) [15] составлена таблица 3.

Таблица 3 – Основные технико-экономические показатели ООО «Аспект» 2014 -2016 гг.

Показатели	2016 год	2015 год	2014 год	Изменение (+,-)		Темп роста (снижения), %	
				2016- 2015	2015- 2014	2016/20 15	2015/20 14
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Выручка, тыс. руб.	27 021	19 800	18 220	+ 7 221	1580	136, 46	108,67
2. Себестоимость продаж, тыс. руб.	18 985	11 721	9 826	+ 7 264	1895	161, 97	119,29
3. Коммерческие расходы, тыс. руб.	7 567	7 332	7 020	+ 235	312	103, 20	104,44
4. Прибыль (убыток) от продажи, тыс. руб.	469	747	1 374	- 278	-627	62, 78	54,37
5. Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс.руб.	432	357	540	+ 75	-183	121, 00	66,11
6. Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	328	271	834	+ 57	-563	121, 03	32,49
7. Стоимость основных средств, тыс. руб.	1 624	1 561	1 061	+ 63	500	104, 03	147,13
8. Стоимость активов, тыс. руб.	6 204	7 560	7 020	- 1 356	540	82, 06	107,69
9. Собственный капитал, тыс. руб.	4 686	4 902	3 860	- 216	1042	95, 59	126,99
10. Заемный капитал, тыс. руб.	1 518	2 658	1460	- 1 140	1198	57, 11	182,05
11. Численность, чел.	25	20	20	5	0	125, 00	100,00
12. Производительность труда, тыс. руб. (1/11)	1 080, 84	990, 00	911	+ 90, 84	79	109, 17	108,67
13. Фондоотдача (1/7)	16, 64	12, 68	17,17	+ 3, 96	-4,49	131, 23	73,85

Продолжение таблицы 3

1	2	3	4	5	6	7	8
14.Оборачиваемость активов, раз (1/8)	4, 36	2, 62	2,60	+ 1, 74	0,02	166, 41	100,77
15.Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли, % (6/9)*100	6, 99	5, 52	21,61	+ 1, 47	-18,03	126, 63	25,54
16.Рентабельность продаж, % (4/1)*100%	1, 73	3, 77	7,54	- 2, 04	-3,77	45, 88	50,00
17.Рентабельность капитала по прибыли до налогообложения, % (5/(9+10))*100	6, 96	4, 72	10,15	+ 2, 24	-5,43	147, 45	46,50
18. Затраты на рубль выручки от продаж, ((2+3)/1)*100 коп.	98, 26	96, 23	92,46	+ 2, 03	3,77	102, 11	104,08

Данные таблицы 3 показывают, что выручка в абсолютном выражении увеличилась на 1580 тыс.руб., что составляет 8,67% прироста в 2015 году по сравнению с 2014 годом и на 7 221 тыс. руб. в 2016 году по сравнению с 2015 годом, или на 36, 47% прироста, что положительно. Увеличение выручки определено возросшим спросом на товары и продукцию ООО «Аспект». Увеличение товарооборота способствует увеличению себестоимости продаж, как в абсолютном выражении – в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 1895 тыс.руб. и в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 7 264 тыс. руб., так и в динамике, а именно – в 2015 году по отношению к 2014 году – 19,29% и в 2016 году по отношению к 2015 году - 61, 97%. В ООО «Аспект» наблюдается рост коммерческих расходов в 2015 году в 4,44% и в 2016 году – 3,20%. Негативной ситуацией можно считать факт того, что темп роста себестоимости в 61,97% опережает темп роста выручки 36,46% в 2016 отчетном периоде. Отрицательным моментом является увеличение затрат на рубль выручки на 4,08% в 2015 году и 2,11% в 2016 году. Наглядно изменение показателей можно увидеть на диаграмме рисунка 4.

В 2016 г. – 2015 г. ООО «Аспект» в результате своей торговой деятельности получило прибыль до налогообложения в сумме 540 тыс.руб. –

2014 г., 357 тыс. руб. – 2015 г. и, соответственно, 432 тыс. руб. – 2016 г., прирост прибыли до налогообложения наблюдается только в 2016 г. на 21, 01% (121, 01% - 100, 00%), что положительно.

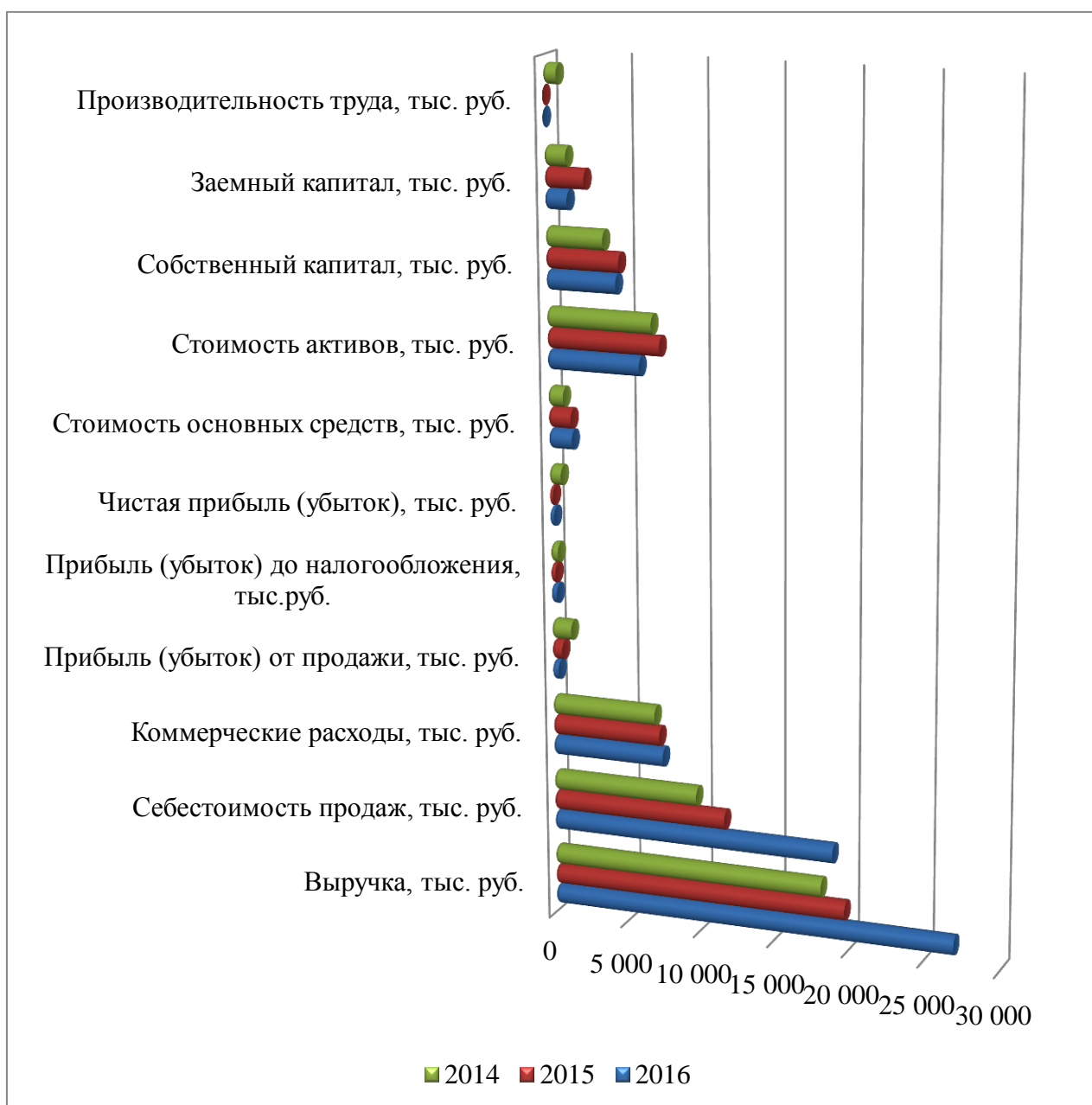


Рисунок 4 – Динамика показателей финансово-хозяйственной деятельности ООО «Аспект» за 2014 – 2016 года

Собственный капитал уменьшился на 216 тыс. руб. в абсолютной сумме или на 4, 41% в 2016 году за счет уменьшения нераспределенной

прибыли на 216 тыс. руб., в то время как в 2015 году определен его прирост в 26,99%.

Отметим, что в ООО «Аспект» за три периода наблюдается незначительная волатильность чистой прибыли, так в 2014 году она составила 834 тыс.руб, в 2015 г. – 271 тыс.руб. и в 2016 г. – 328 тыс.руб.

Положительной тенденцией является рост собственного капитала ООО «Аспект» в 2015 году – 26,99%, однако темп прироста заемного капитала в 2015 году составляет – 82,05%, что в будущем может оказать негативное влияние. Относительно 2016 года у организации наблюдается снижение показателей и темп снижения заемного капитала 42,89% относительно снижения собственного капитала 4,11% определяет улучшение ситуации в части зависимости от внешних источников финансирования. Наглядно изменение собственного и заемного капитала представлено на рисунке 5.

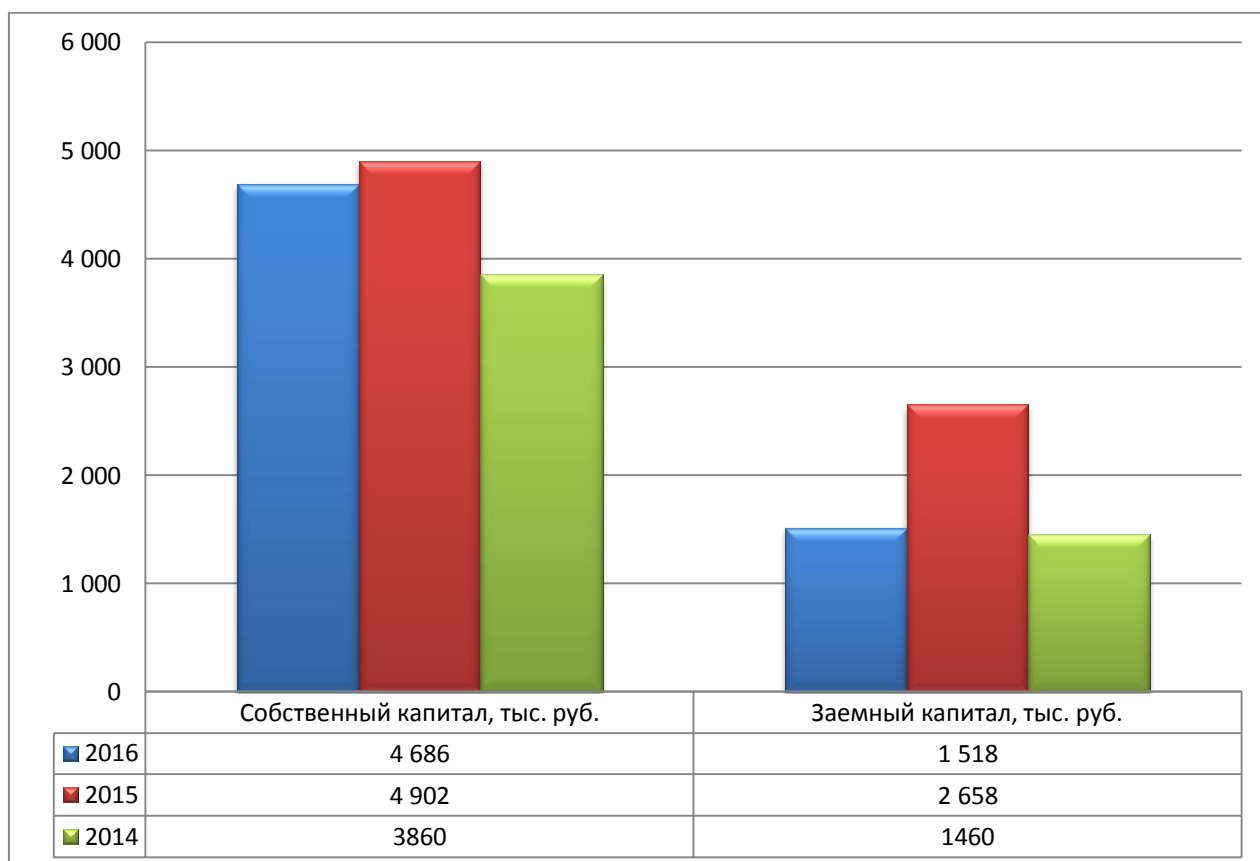


Рисунок 5 – Динамика собственного и заемного капитала за 2014-2016 года

Численность промышленно – производственного персонала увеличилась на 5 человек за три смежных периода. Оборачиваемость активов увеличивается на 0,77% в 2015 году и на 66, 41% в 2016 году, что положительно. Данный показатель увеличился в 2015 году с 2, 62 раз до 4, 36 раз в 2016 году. Это объясняется тем, что темп роста выручки (136, 46%) выше темпов роста активов (82, 06%), то есть существует тенденция к росту уровня деловой активности.

Рассчитает стоимость чистых активов предприятия за 2016 год в соответствии с бухгалтерским балансом (Приложение В), по сути – это собственный капитал предприятия. Согласно расчетной формуле – стоимость чистых активов равна величине, принимаемых к расчету активов предприятия за минусом величины, принимаемых к расчету обязательств предприятия.

Принимаемые к расчету активы предприятия – это разность между всеми активами предприятия и дебиторской задолженностью по вкладам в уставный капитал предприятия, рассчитаем этот показатель:

$$\text{Принимаемые к расчету активы предприятия} = 6\ 204 - 2\ 996 = 3\ 208$$

Принимаемые к расчету обязательства организации – это все обязательства предприятия за минусом доходов будущих периодов, признанных организацией, в связи с получением государственной помощи и связанных с безвозмездным получением имущества, рассчитаем этот показатель: Принимаемые к расчету обязательства организации = 486 + 1 032 – 0 = 1 518.

$$\text{Сумма чистых активов} = 3\ 208 - 1\ 518 = 1\ 690.$$

Сравним сумму чистых активов и уставного капитала организации и получим:

$1\ 690 > 10$, это означает, что чистые активы не просто положительны, но и превышают сумму уставного капитала организации, поэтому у предприятия ООО «Аспект» нет оснований для ликвидации или реорганизации [10].

И так, мы рассчитали сумму чистых активов предприятия ООО «Аспект» и можно сделать вывод о том, что предприятие обеспечило стабильный прирост первоначально внесенных собственниками средств, что, несомненно, является положительным моментом [19].

Рассчитаем «Золотое правило экономики» по методике В.В. Ковалева и О.В. Волковой [27].

Используя данные Бухгалтерского баланса (Приложение В) и Отчета о финансовых результатах (Приложение Г), определим соотношение темпов роста капитала, выручки, прибыли от продажи:

$$100\% < T_K < T_B < T_{\Pi}, \quad (3)$$

где: T_K – темп роста капитала;

T_B – темп роста выручки;

T_{Π} – темп роста прибыли от продажи.

Определим темп роста капитала: $6\,204 / 7\,560 * 100\% = 82,06\%$

$100\% > 82,06\%$. Данное неравенство не выполняется и это означает, что предприятие ООО «Аспект», возможно, имеет намерения сократить свою деятельность по производству и продаже строительных конструкций и материалов.

Темп роста выручки составил $136,47\%$

$82,06\% < 136,47\%$. Данное неравенство выполняется, т.е. темп роста выручки выше темпов роста капитала (активов), что свидетельствует об увеличении их оборачиваемости. Абсолютное увеличение коэффициента оборачиваемости составило $1,74$ ($4,36 - 2,62$) в результате влияния следующих факторов:

$$O_{\text{акт. усл.}} = B_1 / \text{АкТ}_0 = 27\,021 / 7\,560 = 3,57 \quad (4)$$

$$\Delta O_{\text{акт.}} = O_{\text{акт. усл.}} - O_{\text{акт. 0}} = 3,57 - 2,62 = 0,95$$

$$\Delta O_{\text{акт.}} = O_{\text{акт.1}} - O_{\text{акт. усл.}} = 4,36 - 3,57 = 0,79$$

$$\text{Баланс факторов: } 0,95 + 0,79 = 1,74$$

Вывод: на повышение коэффициента оборачиваемости активов повлияло положительное изменение суммы активов на 1 356 тыс. руб.

Темп роста прибыли от продаж составил 62,78 %. Таким образом, наблюдается резкое падение прибыли от производства и продажи строительных конструкций и материалов 136,47 % > 62,78 %.

Следовательно, третье неравенство не выполняется и это означает повышение затрат на рубль продукции на 2,03 коп., или на 2,11 % (102,11 % - 100,00 %), что отрицательно.

Однако ООО «Аспект» имеет в абсолютном выражении затраты на рубль продукции: 96,23 коп. в 2015 г. и 98,26 коп. в 2016 г. Данное обстоятельство характеризует деятельность организации, как затратную и вызывает необходимость в поиске резервов снижения себестоимости реализуемых товаров [24].

В целом «Золотое правило экономики» не выполняется и свидетельствует о проблемах в деятельности ООО «Аспект» по производству и продаже строительных конструкций и материалов – т.е. по сравнению с предшествующим периодом не произошло прироста экономического потенциала предприятия.

2.2. Анализ динамики и структуры собственного капитала организации

В современных условиях анализ структуры капитала является таким фактором, который оказывает непосредственное влияние на финансовое положение организации, а именно, на платежеспособность и ликвидность, а также величину доходов и рентабельность. Рассмотрим структуру капитала ООО «Аспект» в таблице 4 [20].

Таблица 4 – Анализ структуры пассивов

Показатели	Абсолютное значение, тыс.руб.			Удельный вес в общей величине пассивов, %			Отклонение (+,-)			
	2016 год	2015 год	2014 год	2016 год	2015 год	2014 год	в абсолютной величине тыс.руб.,		в удельном весе, %	
							2016- 2015	2015- 2014	2016- 2015	2015- 2014
Реальный собственный капитал (СК) (стр.1300+1530)	4 686	4 902	3860	75, 53	64, 84	54,99	- 216	1042	10,69	9,85
Скорректирован ный заемный капитал (ЗК) (стр.1400+1500- 1530)	1 518	2 658	3160	24, 47	35, 16	45,01	- 1 140	-502	- 10, 69	-9,85
ИТОГО:	6 204	7 560	7020	100	100	100	- 1 356	540	-	-
Коэффициент автономии	0,7553	0,6484	1,221 5	-	-		0, 1069	- 0,573 1	-	
Коэффициент соотношения СК и ЗК	0,32	0,54	0,82	-	-		- 0, 22	-0,31	-	

Наибольший удельный вес в общей величине пассива баланса, как свидетельствуют данные таблицы 4, занимает реальный собственный капитал. Удельный вес реального собственного капитала в 2015 году по сравнению с 2014 годом увеличился на 9,85%, в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличился на 10,69 % и составил 75,53 %. Динамику реального собственного капитала и скорректированного заемного капитала за 2014-2016 года представляют рисунки 6 - 8.

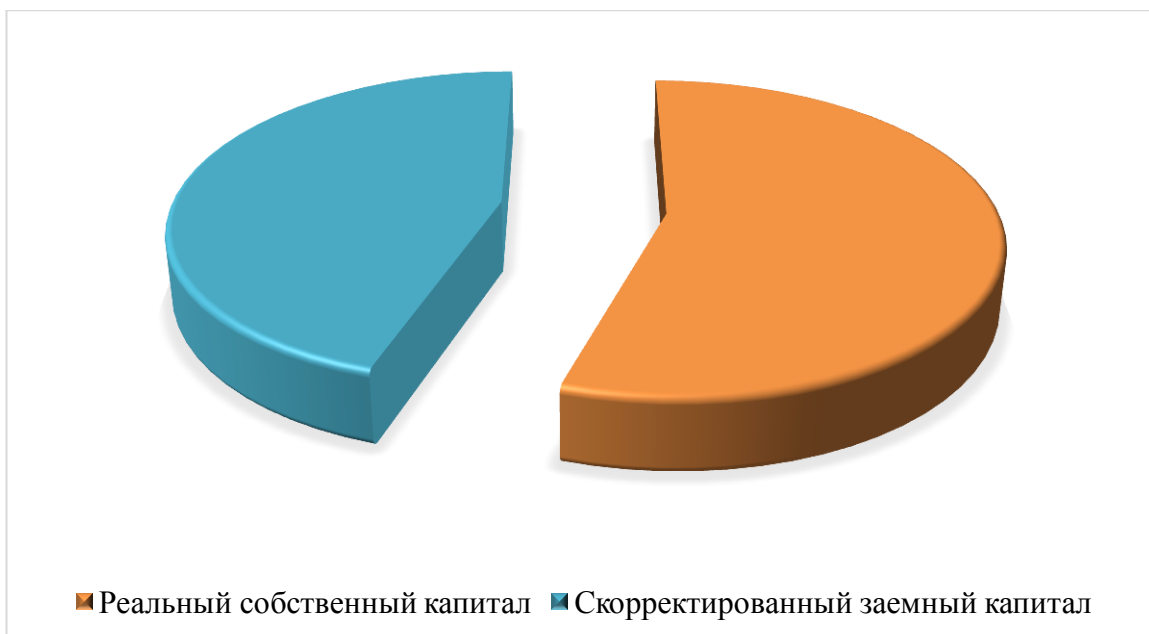


Рисунок 6 - Динамика реального собственного капитала и скорректированного заемного капитала ООО «Аспект» 2014 года

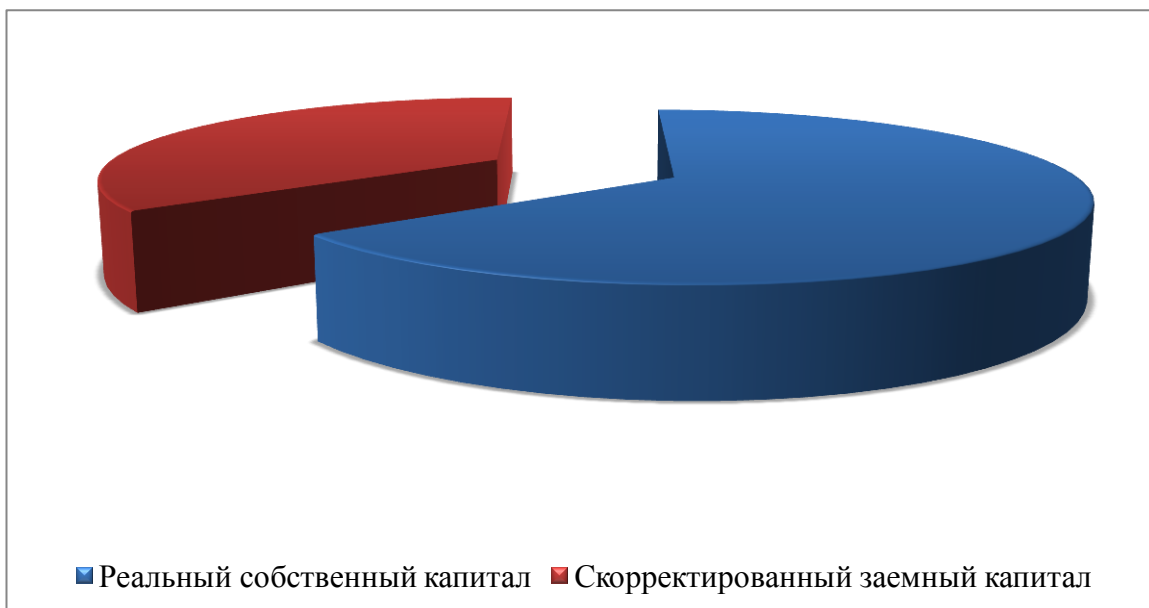


Рисунок 7 - Динамика реального собственного капитала и скорректированного заемного капитала ООО «Аспект» 2015 года

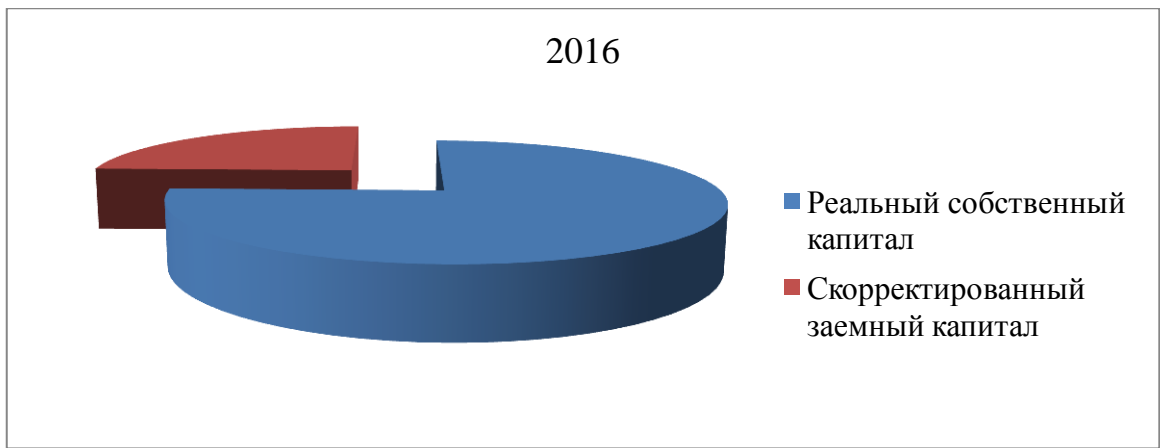


Рисунок 8 - Динамика реального собственного капитала и скорректированного заемного капитала ООО «Аспект» 2016 года

Необходимо обратить внимание и на изменение коэффициентов автономии и коэффициента соотношения собственного и заемного капитала. Изменение коэффициента соотношения собственного капитала (СК) и заемного капитала (ЗК) в пределах нормы, а его нормативное значение ≥ 1 . Положительным фактором является превышение коэффициента автономии нормативного значения в 2014 и 2015 году. Данная ситуация сохранилась и в 2016 году коэффициент увеличился на 0,1069 пункта и также соответствует нормативному значению (рисунок 9).

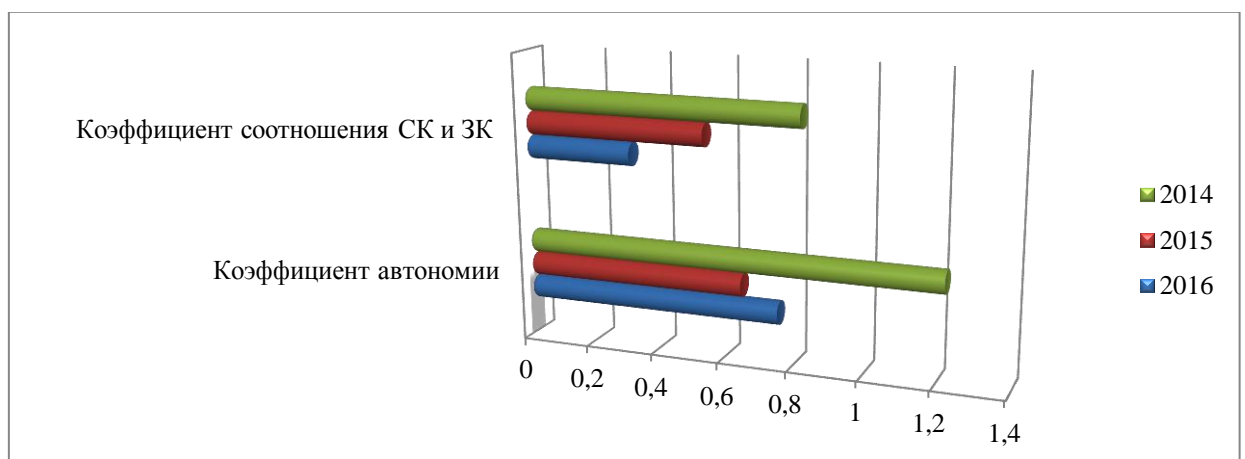


Рисунок 9 – Динамика изменения коэффициентов автономии и коэффициента соотношения собственного и заемного капитала ООО «Аспект» в 2014-2016 годах

Проанализируем отдельно структуру собственного капитала организации и его изменение в таблице 5 [24].

Таблица 5 – Аналитическое исследование структуры собственного капитала

Показатели	Абсолютное значение, тыс.руб.			Удельный вес в общей величине пассивов, %			Отклонение (+,-)			
	2016	2015	2014	2016	2015	2014	в абсолютной величине, тыс.руб.		в удельном весе, %	
							2016-2015	2015-2014	2016/2015	2015/2014
Уставный капитал	10	10	10	0,21	0,20	0,25	0	0	0,01	0,05
Добавочный капитал	135	122	502	2,88	2,49	13,0	13	-390	0,39	-10,51
Резервный капитал	500	480	289	10,67	9,79	7,45	20	191	0,88	2,34
Нераспределенная прибыль	4 041	4 290	3059	86,24	87,52	79,3	- 249	1231	- 1,28	8,29
Итого	4 686	4 902	3860	100	100	100	- 216	1042	-	-

Для наглядности представим данные на рисунке 10. Данные таблицы 5 и рисунка 10 указывают на то, что в структуре собственного капитала наибольший удельный вес принадлежит нераспределенной прибыли за 2014-2016 года. Так в 2015 году по сравнению с 2014 годом ее доля увеличивается на 8,29%, что указывает на капитализацию прибыли у организации. Однако, её величина имеет тенденцию к снижению в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 1,28 %. Вторым по величине является резервный капитал, который за три периода увеличивается как в стоимостной оценке, так и в удельном весе. В 2015 году по сравнению с 2014 годом удельный вес резервного капитала в структуре капитала и резервов ООО «Аспект» составляет 9,79%.

Увеличение доли резервного капитала в 2015 году сравнительно с 2014 годом составляет 2,34%. В 2016 году его доля находится на уровне 10,67%, что также характеризует тенденцию его увеличения, рост доли соответствует 0,88%, или на 20 тыс. руб., что положительно. Доля добавочного капитала в сравнении с 2014 годом в 2015 году снижается на 10,51%, что соответствует 390 тыс.руб., в 2016 году по сравнению с 2015 годом значение показателя увеличивается на 0,39%, или на 13 тыс. руб.

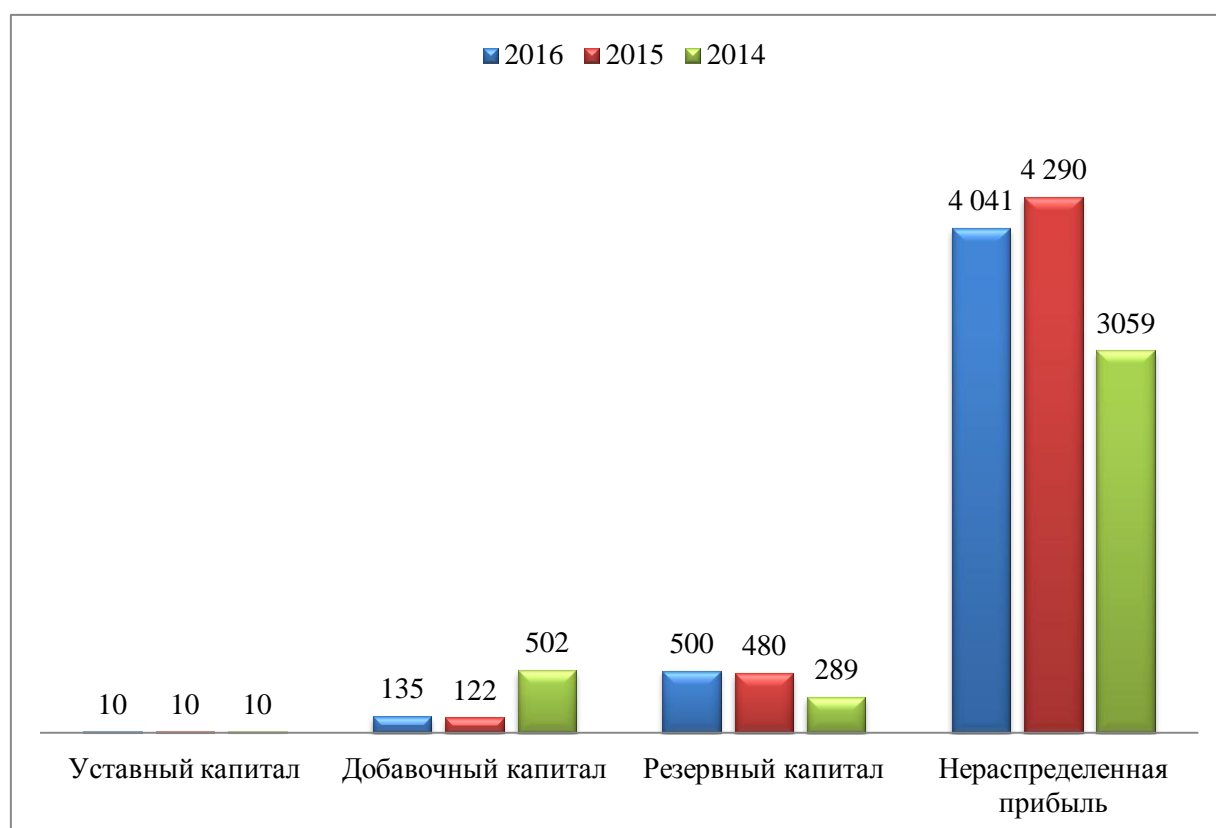


Рисунок 10 - Структура собственного капитала ООО «Аспект» 2014-2016 гг.

В 2014 и 2015 годах ООО «Аспект» капитализировал прибыль, на что указывает изменение абсолютной величины собственного капитала в которой наибольшая доля принадлежит нераспределенной прибыли. В 2016 году наблюдается снижение капитализации на 249 тыс. руб. Немаловажным фактом является факт того, что ООО «Аспект» не производит переоценку

основных средств и эмиссионного дохода (в соответствии с учетной политикой), т.к. исследуемое предприятие не производит выпуска акций [14].

Формализуем влияние изменения составных частей реального собственного капитала в составе капитала экономического субъекта.

$$\frac{СК}{К} = \frac{УК}{К} + \frac{ДК}{К} + \frac{РК}{К} + \frac{Пн}{К} \dots \quad (5)$$

где: СК – собственный капитал;

К - капитал;

УК – уставный капитал;

ДК – добавочный капитал;

РК – резервный капитал;

Пн – нераспределенная прибыль.

Модель факторного анализа изменения доли собственного капитала в капитале представим способом цепных подстановок:

1) $Ск_0 / К_0 = УК_0 / К_0 + ДК_0 / К_0 + РК_0 / К_0 + Пн_0 / К_0$

2) $Ск / К_{усл} = УК_1 / К_1 + ДК_0 / К_0 + РК_0 / К_0 + Пн_0 / К_0$

3) $\Delta = 2) - 1)$ – изменение суммы уставного капитала в 2016 году по сравнению с предыдущим

4) $Ск / К_{усл} = УК_1 / К_1 + ДК_1 / К_1 + РК_0 / К_0 + Пн_0 / К_0$

5) $\Delta = 4) - 2)$ – изменение суммы добавочного капитала в 2016 году по сравнению с предыдущим

6) $Ск / К_{усл} = УК_1 / К_1 + ДК_1 / К_1 + РК_1 / К_1 + Пн_0 / К_0$

7) $\Delta = 6) - 4)$ – изменение суммы резервного капитала в 2016 году по сравнению с предыдущим

8) $Ск_1 / К_1 = УК_1 / К_1 + ДК_1 / К_1 + РК_1 / К_1 + Пн_1 / К_1$

9) $\Delta = 8) - 6)$ – изменение суммы нераспределенной прибыли в 2016 году по сравнению с предыдущим

Баланс факторов: $3) + 5) + 7) + 9) = Ск_1 / К_1 - Ск_0 / К_0$

Произведем расчет показателей:

1. $C_{K_0} / K_0 = 10 / 7\,560 + 122 / 7\,560 + 480 / 7\,560 + 4\,290 / 7\,560 = 0,6484$
 2. $C_K / K_{\text{учл}} = 10 / 6\,204 + 122 / 7\,560 + 480 / 7\,560 + 4\,290 / 7\,560 = 0,0016$
 $+ 0,016 + 0,06349 + 0,56746 = 0,6485$
 3. $\Delta = 0,6485 - 0,6484 = 0,0001$
 4. $C_K / K_{\text{учл}} = 10 / 6\,204 + 135 / 6\,204 + 480 / 7\,560 + 4\,290 / 7\,560 = 0,0016$
 $+ 0,02176 + 0,06349 + 0,56764 = 0,65449$
 5. $\Delta = 0,65449 - 0,6485 = 0,00599$
 6. $C_K / K_{\text{учл}} = 10 / 6\,204 + 135 / 6\,204 + 500 / 6\,204 + 4\,290 / 7\,560 = 0,0016$
 $+ 0,02716 + 0,08059 + 0,56764 = 0,67699$
 7. $\Delta = 0,67699 - 0,65449 = 0,0225$
 8. $C_{K_1} / K_1 = 10 / 6\,204 + 135 / 6\,204 + 500 / 6\,204 + 4\,041 / 6\,204 = 0,0016$
 $+ 0,02716 + 0,08059 + 0,65135 = 0,7553$
 9. $\Delta = 0,7553 - 0,67699 = 0,07831$
- Баланс факторов: $0,0001 + 0,00599 + 0,0225 + 0,07831 = 4\,686 / 6\,204$
 $- 4\,902 / 7\,560$
 $0,1069 = 0,1069$ [24].

Анализ показал, что удельный вес собственного капитала организации в 2016 году по сравнению с предыдущим имеет тенденцию к увеличению по отношению к заемному на 0,1069 %. При этом в структуре собственного капитала прирост в удельном весе наблюдается у добавочного капитала на 0,39 % и у резервного капитала на 0,88 %, что положительно отражается на деятельности экономического субъекта.

2.3. Анализ эффективности использования собственного капитала организации

Анализ эффективности использования собственного капитала является основой для оценки текущего и будущего – перспективного финансового положения любой организации. Данный анализ позволяет обосновать темпы роста и развития организации, выявить резервы и планировать рациональные

способы их мобилизации, а также спрогнозировать положение организации на рынке капитала. Для этого воспользуемся методикой коэффициентного анализа.

Коэффициентный анализ является одним из ведущих методов анализа эффективности использования собственного капитала организациями. Данный вид анализа применяется менеджерами и аналитиками, акционерами и инвесторами и т.д. и насчитывает множество коэффициентов, которые разбиты на следующие группы:

1. коэффициенты оценки движения капитала предприятия;
2. коэффициенты деловой активности;
3. коэффициенты структуры капитала;
4. коэффициенты рентабельности [32, с. 207 – 210].

Коэффициенты оценки движения капитала (активов) предприятия относят коэффициенты поступления, выбытия, использования, которые подсчитываются по всему капиталу и по его составляющим.

Таблица 6 – Анализ показателей эффективности использования собственного капитала

Показатель	Методика расчета	2016	2015	2014	Отклонения (+,-)	
					2016-2015	2015-2014
Коэффициент поступления собственного капитала	Коэф. пост. СК = Пост. СК / СК на конец периода	0,94	1,04	0,78	-0,1	0,26
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Коэф. обор. = Выручка / СК	0,07	0,06	0,21	0,01	-0,15

Коэффициент поступления собственного капитала (СК) показывает, какую часть собственного капитала от имеющегося на конец периода составляют поступившие в него средства. Так в 2014 и 2015 гг. значение показателя составляет 0,78 и 1,04 соответственно, увеличение показателя на

0,26 пункта указывает на рост финансового состояния ООО «Аспект». Однако данный показатель в 2016 году снижается на -0,1 пункт, что характеризует незначительное изменение финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта.

Коэффициенты деловой активности позволяют оценить насколько эффективно предприятие использует свой капитал, к этой группе относят различные коэффициенты оборачиваемости, например, оборачиваемость собственного капитала [20].

Оборачиваемость собственного капитала характеризует несколько аспектов деятельности предприятия: с коммерческой точки зрения может говорить либо об излишках продаж, либо об их недостаточности; с финансовой – о скорости оборота вложенного капитала; с экономической – активность денежных средств, которыми рискнул вкладчик, т.е. если он ощутимо превышает уровень реализации над вложенным капиталом, то это приведет к увеличению кредитных средств, что влечет к более активном участию в деле кредиторов, чем самих собственников организации. В этом случае отношение обязательств к собственному капиталу будет увеличиваться, и соответственно, будет расти риск кредиторов, что приведет организацию к уменьшению экономических выгод и снижению цен на продукцию. Однако, напротив и низкий показатель данного коэффициента показывает «бездействие» собственного капитала, т.е. показатель укажет, что необходимо вложить собственного средства в другой, более привлекательный проект. Нормативов оборачиваемости собственного капитала нет, но, данные ООО «Аспект» говорят об снижении этого показателя с 0,21 в 2014 году до 0,06 в 2015 году, такая ситуация указывает на снижение оборачиваемости собственного капитала и возможных проблемах по его управлению. В 2016 году наблюдается незначительный рост показателя до 0,07. Рост показателя определяется в 0,01 пункт, что, естественно, является положительным моментом деятельности, следовательно, руководство субъекта должно стремиться увеличивать

оборачиваемость капитала [22, с. 174 – 176]. Рисунок 11 представляет динамику показателей за три отчетных периода.

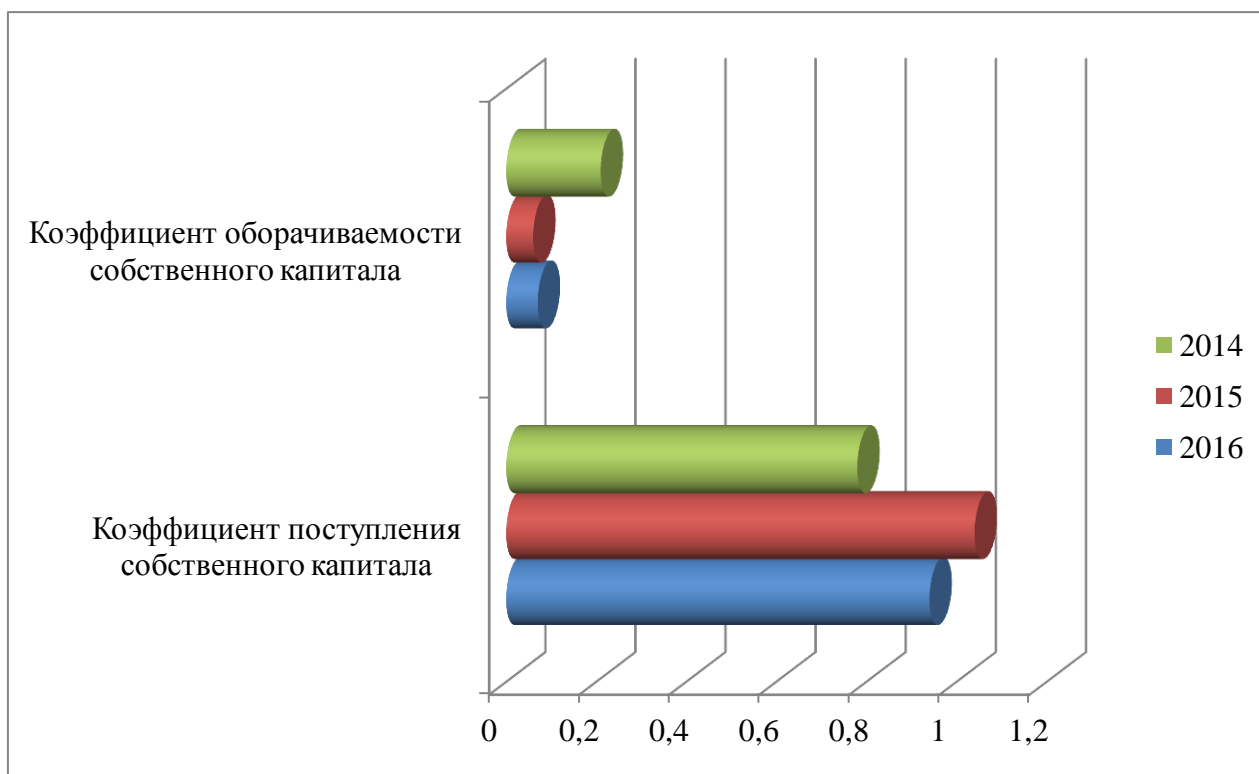


Рисунок 11 – Динамика коэффициентов эффективности использования собственного капитала

Коэффициенты рентабельности в целом отражают прибыльность предприятия.

Таблица 7 – Анализ показателей рентабельности ООО «Аспект»

Показатель	Методика расчета	2016	2015	2014	Отклонения (+, -)	
					2016-2015	2015-2014
Рентабельность активов%	Коэф. рент. А = ЧП / А * 100	5,29	3,58	11,88	1,71	-8,3
Рентабельность продаж%	Коэф. рент. продаж = П от продаж / Выручка * 100	1,73	3,77	7,54	- 0,16	-3,77
Рентабельность собственного капитала%	Коэф. рент. СК = ЧП / СК * 100	6,99	5,53	21,61	1,46	- 16,08

Показатель рентабельности активов отражает эффективность использования инвестированного капитала [22, с. 155 – 162]. Расчетные данные 2015 года указывают на снижение данного показателя по сравнению с 2014 годом, т.к. значение показателя снижается на 8,3%. Ситуация 2016 года меняется относительно 2015 года. В 2016 году по сравнению с 2015 годом эффективность его использования повысилась на 1,716 %.

Показатель рентабельности продаж отражает, сколько прибыли имеет экономический субъект с одного рубля продаж. В 2014 году наблюдается наибольшее значение данного показателя за все три периода, его значение составляет 7,54%. В 2015 году и в 2016 году рентабельность продаж снизилась на 3,77% и 0,16% соответственно. Данная тенденция является негативным фактором деятельности предприятия, поэтому необходимо принимать решения либо об установлении новых цен на готовую продукцию и товары, либо тщательнее следить за нормами расходов материальных ресурсов на единицу продукции [23, с. 209 – 210].

Рентабельность собственного капитала представляет собой величину, которая характеризует размер чистой прибыли, которую организация получает на единицу собственного капитала [30, с. 94 – 95]. Данный показатель является одним из основополагающих для кредиторов и инвесторов, которые определяют свои возможности на долгосрочные вложения. Этот коэффициент показывает как собственники капитала и руководители данного предприятия в целом управляют капиталом и на какую норму прибыли можно рассчитывать. Также данный показатель показывает, какое предприятие является наиболее инвестиционно привлекательным в глазах инвесторов. Данный коэффициент снижается в 2015 году до 5,53% по сравнению с 2014 годом в 21,61%. Ситуацию изменяется в 2016 году и показывает тенденцию к увеличению рентабельности собственного капитала. На момент 2016 года значение рентабельности собственного капитала соответствует 6,99%, прирост

составил 1,46, что является положительным эффектом в деятельности организации. Динамика данных показателей представлена на рисунке 12.

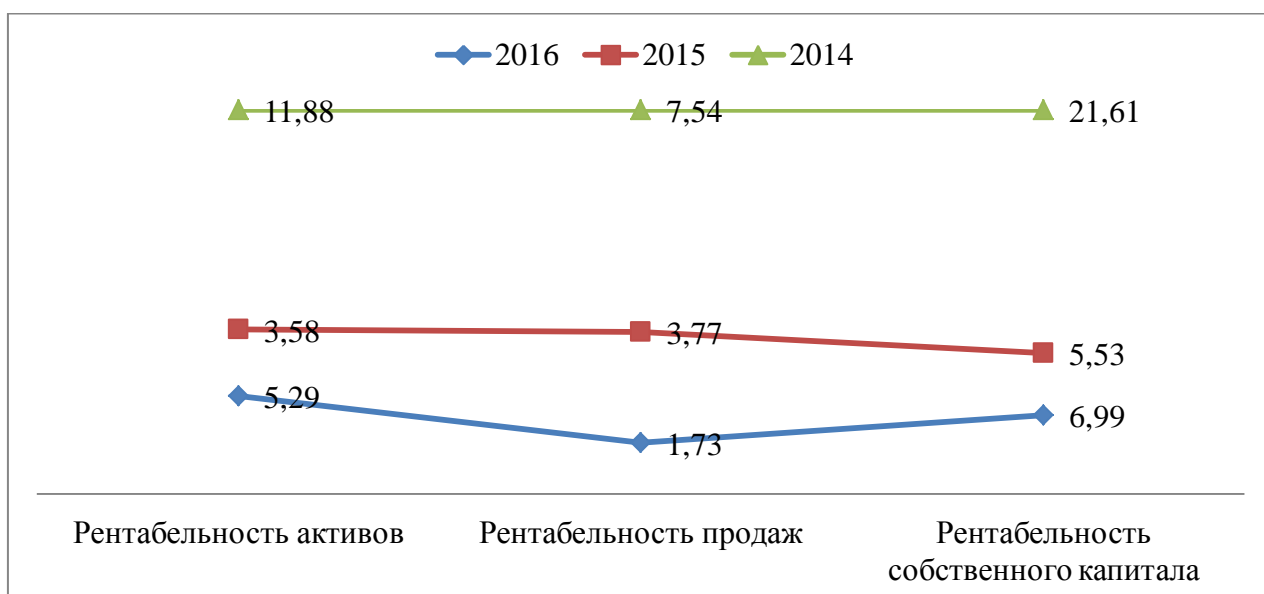


Рисунок 12 – Динамика показателей рентабельности ООО «Аспект» за два периода

Необходимо отметить, что эффективность финансово-хозяйственной деятельности компании проявляется в повышении коэффициента устойчивости экономического роста ($K_{ур}$). Рассмотрим факторную зависимость коэффициента устойчивости экономического роста с оборачиваемостью капитала, рентабельностью, дивидендной политикой.

$$K_{ур} = \frac{П_p}{СК} = \frac{П_p}{П_ч} * \frac{П_ч}{П_п} * \frac{П_п}{П_д} * \frac{П_д}{В} * \frac{В}{К} * \frac{К}{СК}, \quad (6)$$

где: $П_p$ – реинвестированная прибыль;

$СК$ – сумма собственного капитала;

$П_ч$ – чистая прибыль;

$П_п$ – прибыль от продажи;

$П_д$ – прибыль до налогообложения;

$В$ – выручка;

К – сумма капитала.

Раскроем экономическую зависимость факторов:

Отношение реинвестированной прибыли к сумме собственного капитала - первый фактор, характеризующий дивидендную политику компании. Показатель определяет экономическую целесообразность соотношения между выплачиваемыми дивидендами и капитализацией чистой прибыли. В 2016 году в ООО «Аспект» планируется 40 % нераспределенной прибыли направить на увеличение уставного капитала, в предыдущем периоде собранием акционеров было решено: направить 15 % нераспределенной прибыли на увеличение добавочного и резервного капиталов.

Вторым фактором является значение отношения чистой прибыли и прибыли от продаж.

Третий фактор определяется как отношение прибыли от продаж к общей сумме прибыли.

Четвертый фактор характеризует рентабельность.

Пятый фактор – показатель ресурсоотдачи, характеризующий оборачиваемость капитала.

Шестой фактор определяет соотношение заемного и собственного капитала.

Далее необходимо провести факторный анализ изменения коэффициента устойчивости экономического роста ООО «Аспект» (таблица 8).

Таблица 8 – Анализ изменения устойчивости экономического роста за 2016 год

Показатель	Абсолютное значение, тыс. руб.		Отклонения (+,-)
	2016 год	2015 год	
Реинвестированная прибыль	1 616	644	+ 972
Собственный капитал	4 686	4 902	- 216
Коэффициент устойчивости экономического роста	Удельный вес, в %		+ 0, 048
	0, 178	0, 130	

Факторный анализ изменения коэффициента устойчивости экономического роста ООО «Аспект» необходимо провести способом цепных подстановок:

$$1) K_{уэр0} = \Pi_{р0}/\Pi_{ч0} * \Pi_{ч0}/\Pi_{п0} * \Pi_{п0}/\Pi_{д0} * \Pi_{д0}/B_0 * B_0/K_0 * K_0/CK_0$$

$$2) K_{уэр усл} = \Pi_{р1}/\Pi_{ч1} * \Pi_{ч0}/\Pi_{п0} * \Pi_{п0}/\Pi_{д0} * \Pi_{д0}/B_0 * B_0/K_0 * K_0/CK_0$$

$$3) \Delta K_{уэр} = 2)-1) - \text{влияние изменения первого фактора}$$

$$4) K_{уэр усл} = \Pi_{р1}/\Pi_{ч1} * \Pi_{ч1}/\Pi_{п1} * \Pi_{п0}/\Pi_{д0} * \Pi_{д0}/B_0 * B_0/K_0 * K_0/CK_0$$

$$5) \Delta K_{уэр} = 4)-2) - \text{влияние изменения второго фактора}$$

$$6) K_{уэр усл} = \Pi_{р1}/\Pi_{ч1} * \Pi_{ч1}/\Pi_{п1} * \Pi_{п1}/\Pi_{д1} * \Pi_{д0}/B_0 * B_0/K_0 * K_0/CK_0$$

$$7) \Delta K_{уэр} = 6)-4) - \text{влияние изменения третьего фактора}$$

$$8) K_{уэр усл} = \Pi_{р1}/\Pi_{ч1} * \Pi_{ч1}/\Pi_{п1} * \Pi_{п1}/\Pi_{д1} * \Pi_{д1}/B_1 * B_0/K_0 * K_0/CK_0$$

$$9) \Delta K_{уэр} = 8)-6) - \text{влияние изменения четвертого фактора}$$

$$10) K_{уэр усл} = \Pi_{р1}/\Pi_{ч1} * \Pi_{ч1}/\Pi_{п1} * \Pi_{п1}/\Pi_{д1} * \Pi_{д1}/B_1 * B_1/K_1 * K_0/CK_0$$

$$11) \Delta K_{уэр} = 10)-8) - \text{влияние изменения пятого фактора}$$

$$12) K_{уэр 1} = \Pi_{р1}/\Pi_{ч1} * \Pi_{ч1}/\Pi_{п1} * \Pi_{п1}/\Pi_{д1} * \Pi_{д1}/B_1 * B_1/K_1 * K_1/CK_1$$

$$13) \Delta K_{уэр} = 12)-10) - \text{влияние изменения шестого фактора}$$

$$\text{Баланс факторов: } 3)+5)+7)+9)+11)+13)= 12)-1)$$

$$1. K_{уэр0} = 644 / 271 * 271 / 747 * 747 / 357 * 357 / 19\ 800 * 19\ 800 / 7560 * 7560 / 4\ 902 = 2,38 * 0,36 * 2,09 * 0,018 * 2,62 * 1,54 = 0,13$$

$$2. K_{уэр усл} = 1\ 616 / 328 * 271 / 747 * 747 / 357 * 357 / 19\ 800 * 19\ 800 / 7560 * 7560 / 4\ 902 = 4,93 * 0,36 * 2,09 * 0,018 * 2,62 * 1,54 = 0,27$$

$$3. \Delta K_{уэр} = 0,27 - 0,13 = 0,14$$

$$4. K_{уэр усл} = 1\ 616 / 328 * 328 / 469 * 747 / 357 * 357 / 19\ 800 * 19\ 800 / 7560 * 7560 / 4\ 902 = 4,93 * 0,70 * 2,09 * 0,018 * 2,62 * 1,54 = 0,52$$

$$5. \Delta K_{уэр} = 0,52 - 0,27 = 0,25$$

$$6. K_{уэр усл} = 1\ 616 / 328 * 328 / 469 * 469 / 432 * 357 / 19\ 800 * 19\ 800 / 7560 * 7560 / 4\ 902 = 4,93 * 0,36 * 1,09 * 0,018 * 2,62 * 1,54 = 0,14$$

$$7. \Delta K_{уэр} = 0,14 - 0,52 = -0,38$$

$$8. K_{уэр усл} = 1616 / 328 * 328 / 469 * 469 / 432 * 432 / 27\ 021 * 19\ 800 / 7560 * 7560 / 4\ 902 = 4,93 * 0,36 * 1,09 * 0,016 * 2,62 * 1,54 = 0,125$$

$$9. \Delta K_{\text{уэр}} = 0,125 - 0,140 = -0,015$$

$$10. K_{\text{уэр усл}} = 1\,616 / 328 * 328 / 469 * 469 / 432 * 432 / 27\,021 * 27\,021 / 6\,204 * 7560 / 4\,902 = 4,93 * 0,36 * 1,09 * 0,016 * 4,36 * 1,54 = 0,208$$

$$11. \Delta K_{\text{уэр}} = 0,208 - 0,125 = 0,083$$

$$12. K_{\text{уэр 1}} = 1\,616 / 328 * 328 / 469 * 469 / 432 * 432 / 27\,021 * 27\,021 / 6\,204 * 6\,204 / 4\,686 = 4,93 * 0,36 * 1,09 * 0,016 * 4,36 * 1,32 = 0,178$$

$$13. \Delta K_{\text{уэр}} = 0,178 - 0,208 = -0,03$$

$$\text{Баланс факторов: } 0,14 + 0,25 + (-0,38) + (-0,015) + 0,083 + (-0,03) = 0,178 - 0,130$$

$$0,048 = 0,048 [24].$$

Делаем вывод о том, что в 2016 году (2016 год) по сравнению с предыдущим (2015 год), наблюдается изменение устойчивости экономического роста в сторону увеличения с 0,130 до 0,178, т.е. на 0,048, что положительно для экономического субъекта, т.е. предприятием была выбрана верная политика управления нераспределенной прибылью в условиях кризиса. При этом произошло увеличение оборачиваемости собственного капитала на 1,73, и увеличилась рентабельность собственного капитала на 1,46 %, что положительно влияет на деятельность экономического субъекта.

Далее в третьей главе бакалаврской работы предложим мероприятия направленные на эффективное использование собственного и заемного капитала в ООО «Аспект».

3. Мероприятия, направленные на эффективность использования собственного капитала ООО «АСПЕКТ»

3.1. Анализ финансового рычага

Деятельность любого экономического субъекта связана с финансовым риском, который определяется структурой источников формирования капитала. Важной характеристикой финансового риска является соотношение между заемными и собственными средствами. Привлечение дополнительных заемных средств экономическим субъектом приводит к получению дополнительной прибыли и как следствие, повышению рентабельности совокупного капитала за счет использования заемных средств. При ведении бизнеса немаловажное значение имеет размер фирмы, поскольку управлять и работать в крупной организации выгоднее и престижнее. Отличительной чертой крупных компаний является факт того, что у них имеются более широкие инвестиционные возможности. Условием стабильной финансово-хозяйственной деятельности является своевременность возврата процентов по заемному капиталу, так как риски банкротства увеличиваются у организаций с высокими расходами на обслуживание заемных средств. Как следствие увеличение риска, ведет к увеличению цены заемных средств, что, конечно, влияет на финансовую устойчивость экономического субъекта и возникает эффект финансового рычага [28, с. 209 – 215]. Для расчета финансового рычага используется следующая формула:

$$\text{ЭФР} = 1 - Н \times R_э - SRS\% \times \frac{ЗК}{СК} \quad (7)$$

где: Н – ставка налога на прибыль (налоговый корректор);

$R_э$ – экономическая рентабельность;

ЗК – заемный капитал;

СК – собственный капитал;

SRS% – средняя расчетная ставка процента (финансовый дифференциал) [24].

В данной формуле можно выделить 3 составляющих:

1. Налоговый корректор финансового леввериджа ($1 - H$). Данный показатель не зависит от экономического субъекта, поскольку ставка налога на прибыль устанавливается в соответствии с НК РФ. Но в процессе деятельности корректор может быть использован:

- если по разным видам деятельности установлены дифференцированные ставки налогообложения прибыли;

- по некоторым видам деятельности организация использует налоговые льготы по прибыли;

- дочерние предприятия головной организации ведут свою деятельность в свободных экономических зонах, где существует льготный режим налогообложения прибыли;

- дочерние предприятия головной организации осуществляют свою деятельность в странах с более низким уровнем налогообложения прибыли.

2. Дифференциал финансового леввериджа ($R_e - SRS\%$) – это главное условие формирования положительного эффекта финансового леввериджа. При этом такой эффект проявляется только в том случае, если уровень прибыли, который сформировался активами предприятия превышает среднюю ставку процента за используемый кредит. Чем выше значение дифференциала финансового леввериджа, тем выше будет его эффект.

Данный коэффициент требует постоянных расчетов в процессе грамотного управления эффектом финансового леввериджа, т.к. при различных кризисных ситуациях на рынке стоимость заемных средств может возрасти, при этом уровень прибыли может снизиться. Увеличение стоимости заемных средств резко ведет к повышению риска банкротства, что ведет к увеличению уровня ставки процента за кредит с учетом включения в нее финансового риска. При такой экстренной ситуации дифференциал финансово леввериджа может быть

равен 0, т.е. заемный капитал не дает прироста рентабельности собственного капитала; или дифференциал может иметь отрицательную величину, т.е. рентабельность собственного капитала снизиться, поскольку чистая прибыль, сформированная при помощи собственного капитала, будет уходить на оплату высоких процентных ставок по заемным средствам. Также в условиях кризиса сокращаются объемы продаж готовой продукции, что, соответственно, ведет к уменьшению прибыли от основных видов деятельности. При этом отрицательный уровень дифференциала финансового левериджа может формироваться и при неизменных ставках процента по заемным средствам, лишь за счет снижения рентабельности активов.

3. Финансовый рычаг (ЗК/СК) отражает сумму заемного капитала, который используется экономическим субъектом при расчете на рубль собственного капитала [20].

Проведем факторный анализ эффекта финансового рычага по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности (таблица 9, рисунок 13) [24].

Таблица 9 – Анализ эффекта финансового рычага ООО «Аспект»

№	Показатели	2016 год	2015 год	2014 год	Изменения (+,-)	
					2016-2015	2015-2014
1.	Прибыль до уплаты налогов и процентов, тыс.руб.	432	357	1001	75	-644
2.	Проценты к уплате, тыс.руб.	228	232	168	-4	64
3.	Прибыль после уплаты процентов за заемные средства, тыс.руб.	204	125	833	79	-708
4.	Налоги из прибыли, тыс.руб.	104	86	1042	18	-956
5.	Сумма активов, тыс.руб.	6 204	7 560	7020	-1356	540
6.	Собственный капитал, тыс. руб.	4 686	4 902	3860	-2016	1042
7.	Заемный капитал, тыс. руб.	1 518	2 658	3160	-1140	-502
8.	Плечо финансового рычага (7/6)	0,32	0,54	0,81	-0,22	-0,27
9.	Рентабельность совокупного капитала, % $(1/5) \times 100$	6,96	4,73	14,26	2,23	-9,53

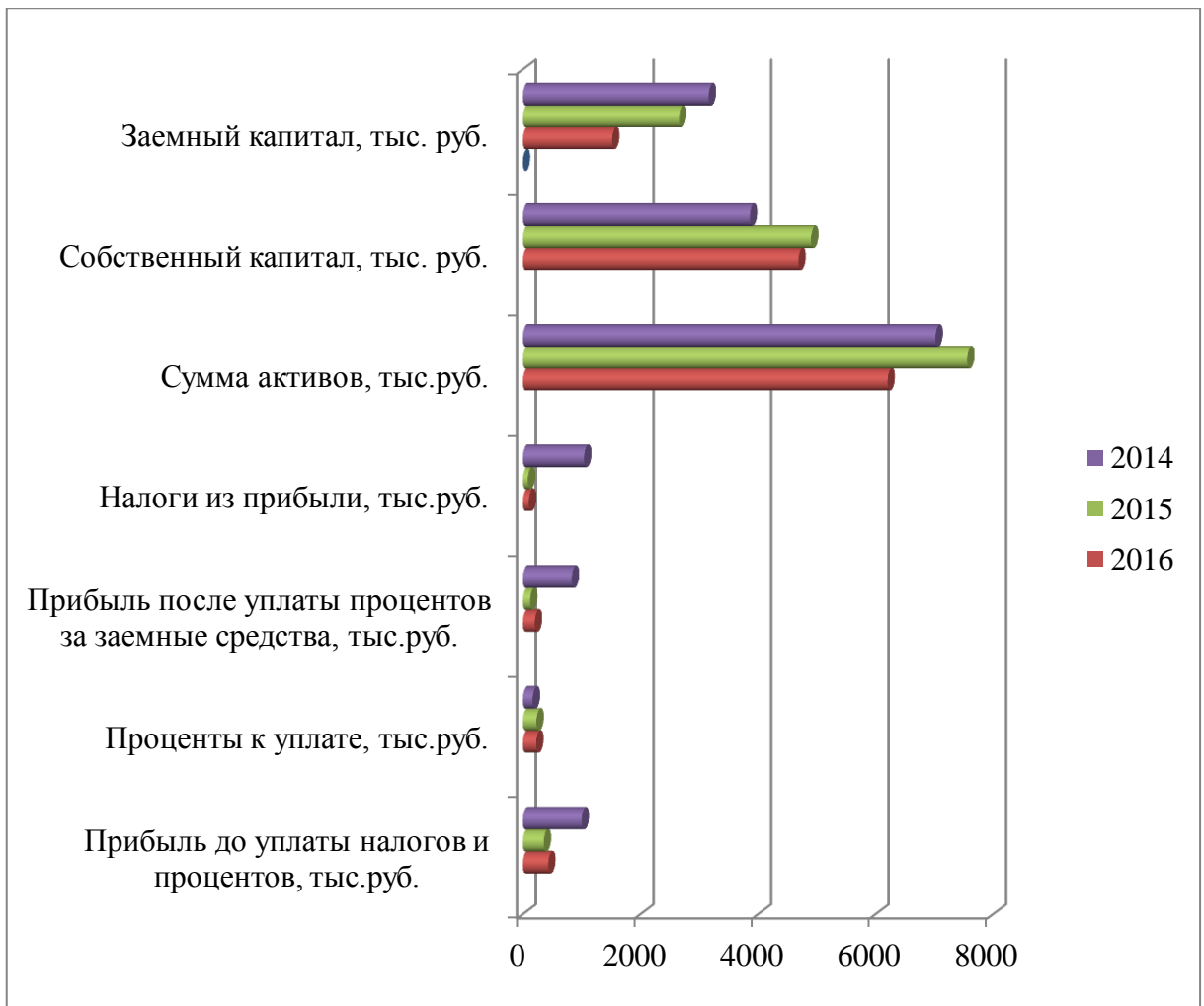


Рисунок 13 – Показатели факторного анализа эффекта финансового рычага ООО «Аспект»

Используя данные таблицы 12, рассчитаем эффект финансового рычага ООО «Аспект» за 2015-2016 года и факторы изменения его уровня:

$$\text{ЭФР}_{0\%} = (4,73 - 8,70) * (1 - 0,20) * 2658 / 4902 = - 1,71;$$

$$\text{ЭФР}_{\text{усл}1\%} = (6,96 - 8,70) * (1 - 0,20) * 2658 / 4902 = - 0,75;$$

$$\text{ЭФР}_{\text{усл}2\%} = (6,96 - 9,10) * (1 - 0,20) * 2658 / 4902 = - 0,92;$$

$$\text{ЭФР}_{1\%} = (6,96 - 9,10) * (1 - 0,20) * 1518 / 4686 = - 0,55.$$

Общее изменения ЭФР составляет: $- 0,55 - (- 1,71) = 1,16;$

в том числе за счет:

уровня рентабельности инвестированного капитала $- 0,75 - (- 1,71) = 0,$

96;

ставки ссудного процента $= - 0,2 - (- 0,5) = - 0,7;$

плеча финансового рычага = $- 0,55 - (- 0,92) = 0,37$.

Баланс факторов: $0,96 + (- 0,17) + 0,37 = 1,16$.

В данной ситуации ООО «Аспект» использование заемных средств выгодно, в т.ч. за счет увеличения рентабельности инвестированного капитала и оптимального соотношения собственных и заемных средств. Сложившаяся ситуация указывает на то, что в 2016 году по сравнению с предыдущим снижается риск банкротства предприятия, что положительно влияет на производственную деятельность экономического субъекта в условиях кризиса.

Анализ приведенных данных позволяет сделать вывод, что эффект финансового левериджа в ООО «Аспект» присутствует, что приводит к повышению рентабельности собственного капитала организации. В сложившихся условиях использовать заемные средства в обороте субъекта хозяйствования выгодно, так как в результате этого расширяется финансово-хозяйственная деятельность данного экономического субъекта.

Привлечение заемного капитала поможет оптимизировать структуру капитала при условии, если рентабельность инвестированного капитала окажется выше цены привлеченных ресурсов.

Руководству ООО «Аспект» необходимо обратить внимание на выполнение следующих мероприятий по увеличению собственного капитала:

- провести рыночную и справедливую оценку активов;
- разработать мероприятия по оптимизации неденежных форм расчетов;
- провести инвентаризацию имущества и осуществить реструктуризацию имущественного комплекса ООО «Аспект».

При разработке эффективной системы управления собственным и заемным капиталом возникает проблема совмещения интересов устойчивого развития субъекта хозяйствования и наличия достаточного уровня, денежных средств для проведения указанного развития и сохранения высокой платежеспособности экономического субъекта.

Следовательно, дополнительно необходимо:

- анализировать финансово-экономическое состояние субъекта хозяйствования;
- разработать эффективную учетную и налоговую политику;
- оптимизировать кредитную политику ООО «Аспект»;
- управлять оборотными средствами, издержками, кредиторской и дебиторской задолженностью с максимальной рациональностью;
- выбрать наиболее приемлемую амортизационную политику.

Вышеобозначенные мероприятия будут способствовать увлечению собственного капитала и эффективности его использования

3.2. Выявление возможностей оптимизации структуры капитала и резервов повышения эффективности его использования

Анализируя структуру капитала в предыдущих параграфах, мы сделали вывод о том, что в общей величине пассива бухгалтерского баланса экономического субъекта наибольший удельный вес занимает реальный собственный капитал, при этом его удельный вес в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличился на 10,69 %. Далее проводя анализ структуры собственного капитала, мы сделали вывод о том, что наибольший удельный вес в собственном капитале экономического субъекта занимает нераспределенная прибыль в 2014 году – 79,3%, в 2015 – 87,52% и 2016 – 86,24%, однако, в 2016 году наблюдается тенденция ее снижения на 1,28 %. Вторым по величине является резервный капитал в 2014 году его доля составляет 7,45%, в 2015 г. – 9,79% и в 2016 году его доля находится на уровне 10,67 %, т.е. наблюдается тенденция его увеличения на 3,22 % за три исследуемых периода, при этом, доля добавочного капитала в 2016 году по сравнению с 2015 годом также имеет тенденцию к увеличению на 0,39 %, несмотря на резкое снижение в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 10,51%.

Исходя из сегодняшней рыночной ситуации, а именно – возникающих рисков, каждая организация должна формировать резервный капитал, который предназначен для покрытия убытков, обязательств и непредвиденных расходов экономического субъекта. Его формирование зависит как от финансового результата организации в текущем году, так и от решения самих учредителей о том, куда направить часть прибыли. При этом его формирование занимает длительное время за счет ежегодных отчислений до достижения размера, который установлен в уставе общества. Однако размер отчислений в резервный капитал не может быть менее 5 % от суммы прибыли. Резервный капитал служит оценкой финансовой прочности организации в глазах инвесторов и партнеров.

Добавочный капитал является частью собственного капитала экономического субъекта и в его составе отражается сумма дооценки объектов основных средств, капитального строительства и т.д. со сроком полезного использования более 12 месяцев, а также сумма, полученная сверх номинальной стоимости размещенных акций (эмиссионный доход). При этом за счет сумм добавочного капитала может быть увеличен уставный капитал, что в текущей ситуации необходимо организации. Такой вывод сделан на основании того, что в 2014 - 2016 периодах уставный капитал остается на уровне 10 тыс. руб.

Оптимальная структура капитала не возможна без базовых показателей, поэтому рекомендуем данному экономическому субъекту внести соответствующие коррективы в учетную политику.

Далее мы анализировали коэффициенты поступления собственного капитала, оборачиваемости капитала и капиталоотдачи. Выяснили, что коэффициент поступления собственного капитала в 2016 году по сравнению с предыдущим снизился, что негативно влияет на деятельность экономического субъекта, а это значит, что не произошло прироста нераспределенной прибыли в 2016 году. Помимо этого, резко снизилась доля заемных средств субъекта, что не позволяет в 2016 году расширить

производство организации и получить прибыль. В данной ситуации рекомендуется увеличить долю заемных средств. Следует отметить, что определена тенденция увеличения коэффициента оборачиваемости собственного капитала в 2016 году по сравнению с предыдущим, т.е. это говорит о том, что экономический субъект в 2016 году по сравнению с предыдущим получил больше рублей выручки на один рубль собственного вложенного капитала.

Далее мы подробно анализировали показатели рентабельности. Первый показатель – это рентабельность активов, который показывает отношение прибыли, которая осталась в распоряжении экономического субъекта, и средней величины активов. Расчетные данные 2015 года указывают на снижение данного показателя по сравнению с 2014 годом, т.к. значение показателя снижается на 8,3%. Ситуация 2016 года меняется относительно 2015 года. В 2016 году по сравнению с 2015 годом эффективность его использования повысилась на 1,716 %.

Показатель рентабельности продаж отражает, сколько прибыли имеет экономический субъект с одного рубля продаж. В 2014 году наблюдается наибольшее значение данного показателя за все три периода, его значение составляет 7,54%. В 2015 году и в 2016 году рентабельность продаж снизилась на 3,77% и 0,16% соответственно. Данная тенденция является негативным фактором деятельности предприятия, поэтому необходимо принимать решения либо об установлении новых цен на готовую продукцию и товары, либо тщательнее следить за нормами расходов материальных ресурсов на единицу продукции.

Рентабельность собственного капитала представляет собой величину, которая характеризует размер чистой прибыли, которую организация получает на единицу собственного капитала. Данный показатель является одним из основополагающих для кредиторов и инвесторов, которые определяют свои возможности на долгосрочные вложения. Этот коэффициент показывает как собственники капитала и руководители данного

предприятия в целом управляют капиталом и на какую норму прибыли можно рассчитывать. Также данный показатель показывает, какое предприятие является наиболее инвестиционно привлекательным в глазах инвесторов. Данный коэффициент снижается в 2015 году до 5,53% по сравнению с 2014 годом в 21,61%. Ситуацию изменяется в 2016 году и показывает тенденцию к увеличению рентабельности собственного капитала. На момент 2016 года значение рентабельности собственного капитала соответствует 6,99%, прирост составил 1,46, что является положительным эффектом в деятельности организации.

Коэффициент экономического роста показывает средний темп изменения собственного капитала предприятия за определенный период времени. Анализ данного показателя в 2016 году в сравнении с 2015 году показал, что наблюдается экономический подъем в деятельности экономического субъекта, что означает – увеличение платежеспособности, ликвидности, наращивание производственных мощностей. Также для последующего повышения экономического роста организация может привлекать дополнительные финансовые ресурсы – внутренние (реинвестированная прибыль предприятия, которая может направляться на увеличение производственных мощностей) и внешние (кредиты и займы, которые должны быть оптимально подобраны и ограничены).

Эффект финансового рычага – это показатель, который отражает изменение рентабельности собственных средств, которое получено за счет использования заемных средств. При анализе эффекта финансового рычага было получено отрицательное значение – это значит, что в организации уровень рентабельности активов находится ниже уровня ставки по кредиту, что приводит к увеличению убытков. Однако в сравнении с предыдущим отчетным периодом, показатель финансового рычага имеет тенденцию движения положительную сторону. В такой ситуации экономическому субъекту рекомендуется повысить уровень дифференциала финансового левериджа, что в будущем позволит повысить уровень рентабельности

собственных средств – за счет повышения уровня рентабельности активов, либо за счет снижения ставки процента по кредиту.

Аппарат управления организации может повысить дифференциал финансового левериджа путем повышения уровня рентабельности собственного капитала (кроме привлечения дополнительных заемных средств) – это расширение рынка сбыта готовой продукции за счет снижения цен на продукцию (при этом, желательно не жертвовать качеством продукции), повышение отдачи основных средств, увеличение объемов производства, так же немаловажным фактором является сама организация управления производственным процессом – нормирование затрат, издержек.

Однако между эффектом финансового рычага и плечом рычага существует зависимость, которая проявляется в том, что чем больше уровень заемных средств предприятия, тем ниже уровень финансовой устойчивости. Это дает информацию банкам о том, сможет ли данная организация вернуть заемные средства, т.е. если значение дифференциала близко к нулю или отрицательно, то банк может отказать в выдаче кредита или резко повысить его стоимость.

Несмотря на то, что рентабельность собственного капитала в 2016 году по сравнению с предыдущим увеличилась, проявился отрицательный эффект финансового рычага. Это свидетельствует о том, что прибыль, полученная в 2016 году за счет прироста собственного капитала, будет направлена на выплату процентов по кредиту, причем, уровень выплат в 2016 году по сравнению с предыдущим увеличился.

Заключение

Экономическая сущность собственного капитала определяется возможностью хозяйствующего субъекта быть финансово устойчивым. Несомненно, учет, анализ и аудит собственного капитала взаимосвязанные элементы, входящие в систему управления экономическим субъектом. Их необходимость в принятии инвестиционных и финансовых решениях стратегического развития бесспорна. Сложность инвестиционных, финансовых и стратегических решений в части собственного капитала определена отсутствием национальных стандартов. Отсутствие единой методологии в области учета и аудита собственного капитала обуславливает грамотный и творческий подход к организации бухгалтерского и налогового учета компонентов собственного капитала для справедливого отражения, инвестированного и накопленного капитала в бухгалтерской отчетности, а также комплексной экономической аналитики и системного аудита.

Ведению успешного бизнеса способствует комплексная оценка и анализ собственного капитала, позволяющие оценить: рентабельность, инвестиционную привлекательность, финансовую устойчивость экономического субъекта, а также сформировать стратегию его развития. Несомненно, для комплексного анализа и оценки собственного капитала должна быть разработана индивидуальная методика анализа, учитывающая отраслевую особенность. Аналитика комплексной оценки строится на совокупности показателей, что способствует выявлению «узких мест» и скрытых резервов, которые применяются при повышении эффективности использования собственного капитала, а также участвуют в разработке управленческих решений, направленных на снижение риска инвестирования.

Согласно теме исследования, был проведен анализ собственного капитала ООО «Аспект». Капитал – это все средства, которыми располагает экономический субъект для осуществления своей деятельности с целью получения определенного дохода, при этом капитал формируется за счет

собственных (внутренние и внешние источники) и заемных средств. При этом мы отметили, что капитала является основным фактором производства, также капитал является главным источником, формирующим благосостояние собственников, и капитал является измерителем рыночной стоимости предприятия.

Необходимо отметить, что, привлекая заемные ресурсы, предприятие может увеличивать собственный капитал, если рентабельность инвестированного капитала окажется выше цены привлеченных ресурсов. Рассматривая движение капитала и эффективности его использования была изучена структура пассива баланса, позволяющая установить одну из возможных причин финансовой неустойчивости предприятия, что может привести к его неплатежеспособности.

Необходимо отметить, что существует множество видов капитала – это собственный и заемный; производительный, ссудный и спекулятивный; денежный, материальный и нематериальный и т.д. Но подробнее мы остановились на собственном капитале, который состоит из: уставного, добавочного, резервного, нераспределенной прибыли и целевого финансирования.

Для рационального анализа собственного капитала были выделены несколько целей, задач, а также функции собственного капитала, в первую очередь функция обеспечения непрерывности деятельности, гарантирующая защиту и возмещение убытков. Далее мы выделили формы бухгалтерской отчетности, которые являются информационной базой для проведения анализа собственного капитала, а именно: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах и отчет об изменении капитала.

Анализ собственного капитала проводился на примере ООО «Аспект», основной целью его деятельности является получение прибыли, а предметом деятельности – производство и реализация строительных конструкций и материалов. В бакалаврской работе были рассмотрены основные экономические показатели ООО «Аспект» и выявлены проблемные участки.

К проблемным участкам финансово-хозяйственной деятельности необходимо отнести рост коммерческих расходов на 312 тыс.руб. в 2015 году по сравнению с 2014 годом и на 235 тыс. руб. в 2016 году по сравнению с 2015 годом, увеличение затрат на рубль выручки на 2,11 %, уменьшение собственного капитала на 4,41 %, или на 216 тыс. руб.

В работе был проведен расчет и анализ чистых активов ООО «Аспект». Расчет чистых активов показал, что у ООО «Аспект» нет оснований для реорганизации или ликвидации, поскольку сумма чистых активов превышает уставный капитал. Однако, на данном предприятии не выполняется «Золото правило экономики», что свидетельствует о проблемах в деятельности предприятия, о чем говорилось выше.

Далее была проанализирована структура пассивов, выявлено, что наибольший удельный вес составляет реальный собственный капитал – 75,53 %. Провели анализ структуры собственного капитала и получили, что наибольший удельный вес занимает нераспределенная прибыль – 2014 г. - 79,3%, 2015 г. - 87,52% и 2016 г. - 86,24%, на втором месте резервный капитал – 2014 г. – 7,45; 2015 г. – 9,79% и 2016 г. - 10,67 %. Затем проанализировали, насколько эффективно использует предприятие собственный капитал. На основе показателей поступления капитала выявлено, что произошло снижение в 2016 году по сравнению с предыдущим на 0,99 %, оборачиваемость собственного капитала, наоборот, увеличилась на 1,73 в 2016 году, и получили результат, свидетельствующий о проблемах в финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Показатели рентабельности активов в 2015 году по сравнению с 2014 годом в 2016 году в сравнении с предыдущим имеет тенденцию к увеличению на 1,71 %, рентабельность продаж, наоборот, снижается на 0,16 %, рентабельность собственного капитала увеличилась на 1,46 %, что положительно, однако данные расчеты дали сигнал о проблемах предприятия. Анализ финансового рычага показал, что предприятию выгодно использовать заемные средства, поскольку стоимость заемных средств имеет

тенденцию к снижению, за счет грамотной политики распределения прибыли предприятия.

В третьей главе были выявлены резервы повышения эффективности использования собственного капитала, и оптимизирована структура капитала. На базе проведенного исследования разработаны рекомендации, направленные на увеличение резервного капитала (это обусловлено требованием законодательства), при улучшении ситуации в организации можно начать переоценку объектов основных средств и формировать достаточный добавочный капитал. Поскольку наблюдалось снижение поступления собственного капитала, оборачиваемости рекомендовано увеличить долю заемных средств, при этом снизился показатель рентабельности продаж, что говорит о том, что предприятие ищет выход из кризисной ситуации с помощью удешевления продукции, что влияет на ее качество.

В свою очередь, коэффициент экономического роста показал, что предприятие находится на уровне подъема (увеличился на 0, 048 %), так как был найден выход из кризисной ситуации. Расчет эффекта финансового рычага указывает на то, что предприятию в случае привлечения дополнительных финансовых ресурсов необходимо оптимально выбирать кредит, в первую очередь, опираясь на ставку процента. Такой подход оптимизирует структуру как собственного, так и заемного капитала.

При разработке эффективной системы управления собственным и заемным капиталом возникает проблема совмещения интересов устойчивого развития субъекта хозяйствования и наличия достаточного уровня, денежных средств для проведения указанного развития и сохранения высокой платежеспособности экономического субъекта.

В комплексе мероприятий необходимо:

- анализировать финансово-экономическое состояние субъекта хозяйствования;
- разработать эффективную учетную и налоговую политику;

- оптимизировать кредитную политику ООО «Аспект»;
- управлять оборотными средствами, издержками, кредиторской и дебиторской задолженностью с максимальной рациональностью;
- выбрать наиболее приемлемую амортизационную политику.

Вышеобозначенные мероприятия будут способствовать эффективности использования собственного капитала, а также могут быть внедрены в деятельность ООО «Аспект» и других предприятий с целью оптимизации капитала и повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

Список использованных источников

1. Гражданский кодекс РФ: Часть первая от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 13.07.2015) (с изм. и доп. от 28.03.2017 N 39-ФЗ).
2. Гражданский кодекс РФ: Часть вторая от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 28.03.2017 N 39-ФЗ).
3. Гражданский кодекс РФ: Часть третья от 26.11.2001 N 146-ФЗ (ред. от 28.03.2017 N 39-ФЗ).
4. Гражданский кодекс РФ: Часть четвертая от 18.12.2006 N 230-ФЗ (ред. от 28.03.2017 N 39-ФЗ).
5. Налоговый кодекс РФ. Часть первая от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 28.12.2016 N 475-ФЗ).
6. Налоговый кодекс РФ. Часть вторая от 05.08.2000 N 117-ФЗ (ред. от 03.04.2017 N 58-ФЗ).
7. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21.11.1996 г. №129-ФЗ (в ред. от 28.11.2011 г. №339-ФЗ), действовал до 01.01.2013 г.
8. Федеральный закон "О бухгалтерском учете" от 06.12.2011 N 402-ФЗ (последняя редакция от 23.05.2016 N 149-ФЗ).
9. Федеральный закон от 30.12.2008 N 307-ФЗ (ред. от 01.12.2014) «Об аудиторской деятельности» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.08.2015).
10. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 13.07.2015) «О несостоятельности (банкротстве)» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.10.2015).
11. Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 29.06.2015) «Об обществах с ограниченной ответственностью».
12. Приказ Минфина РФ от 29.07.1998 N 34н (ред. от 24.12.2010) «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 27.08.1998 N 1598).
13. Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 N 94н (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-финансово-

хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению».

14. Приказ Минфина России от 06.10.2008 N 106н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении положений по бухгалтерскому учету» (вместе с «Положением по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008)», «Положением по бухгалтерскому учету «Изменения оценочных значений» (ПБУ 21/2008)») (Зарегистрировано в Минюсте России 27.10.2008 N 12522).

15. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)».

16. Приказ Минфина России от 19.11.2002 N 114н (ред. от 06.04.2015) "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль организаций» ПБУ 18/02» (Зарегистрировано в Минюсте России 31.12.2002 N 4090).

17. Приказ Минфина России от 28.06.2010 N 63н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Исправление ошибок в бухгалтерском учете и отчетности» (ПБУ 22/2010)» (Зарегистрировано в Минюсте России 30.07.2010 N 18008).

18. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 06.04.2015) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023).

19. Приказ Минфина России от 28.08.2014 N 84н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов» (Зарегистрировано в Минюсте России 14.10.2014 N 34299).

20. Экономический анализ. Под ред. Гиляровской Л.Т. 2-е изд., доп. - М.: Юнити-Дана, 2012. – 615с.

21. Богинская Е.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Юнита 2. Экономико-математические методы анализа

финансово-хозяйственной деятельности: учебное пособие для студентов СГУ / изд. СГУ, 2012. – 102с.

22. Войтоловский Н. В. Комплексный экономический анализ коммерческих организаций: Учебник / Под редакцией проф. Н. В. Войтоловского, проф. А. П. Калининой,- СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2010. – 256с.

23. Гинзбург А.И. Экономический анализ / А.И. Гинзбург. - СПб.: Питер, 2010. – 208с.

24. Гогина Г.Н. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности. Конспект лекций. Самарская гуманитарная академия, филиал в г. Тольятти. Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита. Самара, 2013. –179с.

25. Ионова А.Ф., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Глава 18. Управление капиталом: Учеб. пособие для вузов. – 2-е изд. перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2012. – 639с.

26. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Проспект, 2013. – 1024с.

27. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебник. - М.: «ООО ТК Велби», 2012. — 424с.

28. Лысенко Д.В. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник для вузов. - М.: ИНФРА-М, 2012. – 320с.

29. Маркин Ю.П. Экономический анализ: Учебное пособие для студентов вузов: 3-е изд., стер. – М.: Омега-Л, 2012. – 450 с.

30. Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа финансово-хозяйственной деятельности: учебное пособие. 5-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2011. – 536с.

31. Чуев И.Н. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / И.Н. Чуев. - М.: Дашков и К, 2013. – 384с.

32. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа PDF. Учебник. – 3-е изд., доп. – М.: ИНФРА - М, 2011. – 352с.

Интернет-источники

33. www.consultant.ru КонсультантПлюс – надежная правовая поддержка.

34. www.garant.ru Информационно – правовой портал.

Приложение № 2
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказов Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Формы
отчета об изменениях капитала, отчета о движении денежных средств
и отчета о целевом использовании средств

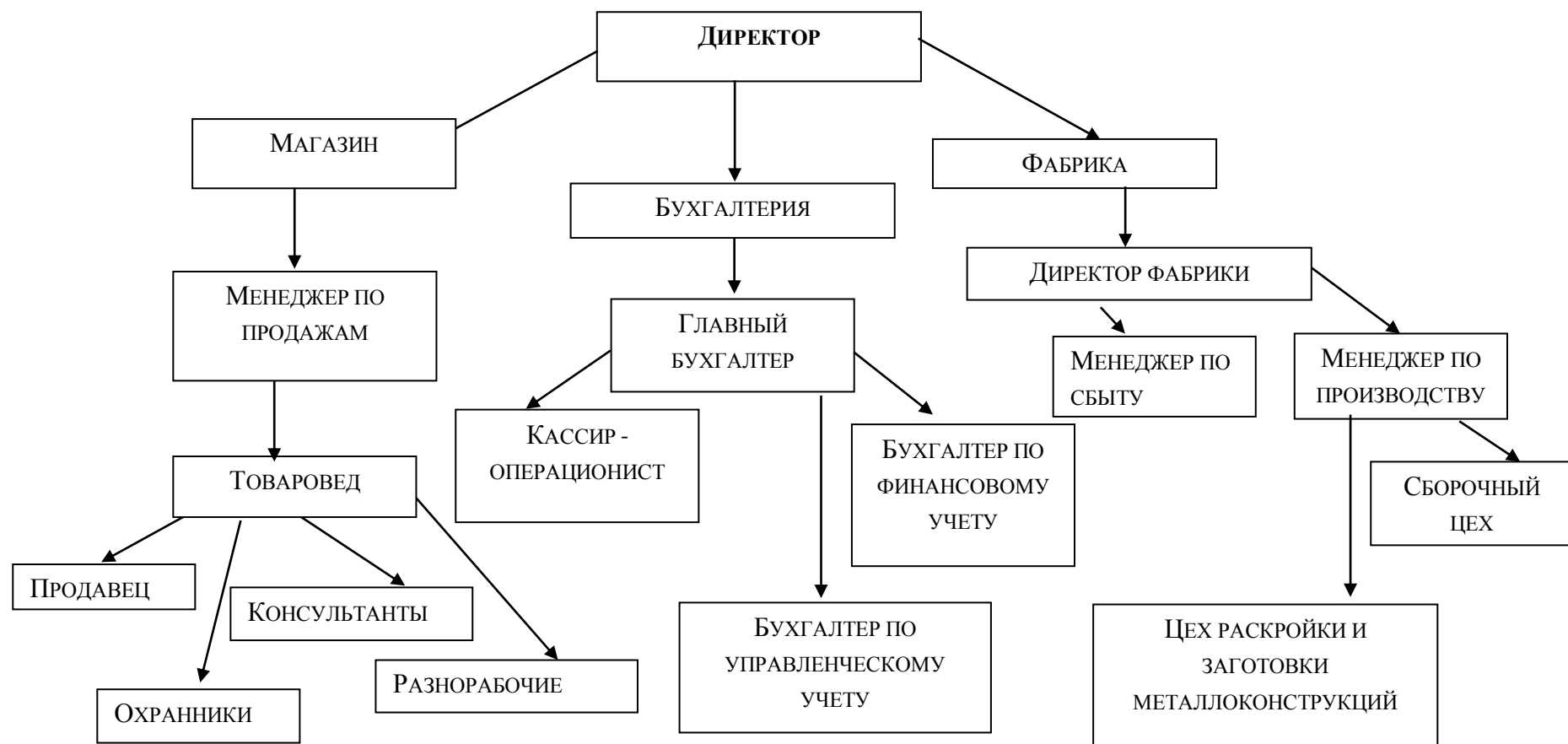
Отчет об изменениях капитала
за 20__ г.

Организация _____	Форма по ОКУД _____	Коды
Идентификационный номер налогоплательщика _____	Дата (число, месяц, год) _____	0710003
Вид экономической _____	по ОКПО _____	
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	ИНН _____	
_____	по ОКВЭД _____	
_____	по ОКОПФ/ОКФС _____	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____	по ОКЕИ _____	384 (385)

1. Движение капитала

Наименование показателя	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый)	Итого
Величина капитала на 31 декабря 2__ г. ¹		()				
За 20__ г. ²						
Увеличение капитала - всего:						
в том числе:						
чистая прибыль	x	x	x	x		
переоценка имущества	x	x		x		
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	x	x		x		
дополнительный выпуск акций				x	x	
увеличение номинальной стоимости акций				x		x
реорганизация юридического лица						

Наименование показателя	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый)	Итого
Уменьшение капитала - всего:	()		()	()	()	()
в том числе:						
убыток	x	x	x	x	()	()
переоценка имущества	x	x	()	x	()	()
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	x	x	()	x	()	()
уменьшение номинальной стоимости акций	()			x		()
уменьшение количества акций	()			x		()
реорганизация юридического лица						()
дивиденды	x	x	x	x	()	()
Изменение добавочного капитала	x	x				x
Изменение резервного капитала	x	x	x			x
Величина капитала на 31 декабря 2 г. ²		()				
За 20 г. ³						
Увеличение капитала - всего:						
в том числе:						
чистая прибыль	x	x	x	x		
переоценка имущества	x	x		x		
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	x	x		x		
дополнительный выпуск акций				x	x	
увеличение номинальной стоимости акций				x		x
реорганизация юридического лица						
Уменьшение капитала - всего:	()		()	()	()	()
в том числе:						
убыток	x	x	x	x	()	()
переоценка имущества	x	x	()	x	()	()
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	x	x	()	x	()	()
уменьшение номинальной стоимости акций	()			x		()
уменьшение количества акций	()			x		()
реорганизация юридического лица						()
дивиденды	x	x	x	x	()	()
Изменение добавочного капитала	x	x				x
Изменение резервного капитала	x	x	x			x
Величина капитала на 31 декабря 2 г. ³		()				



Приложение В

Приложение № 1
к Приказу Министерства
финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2016 г.

Дата (число, месяц, год) _____

Форма по ОКУД _____

Организация ООО «Аспект» по ОКПО _____

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____

Вид экономической деятельности Производство строительных конструкций и материалов по ОКВЭД _____

Организационно-правовая форма/форма собственности ООО по ОКОПФ/ОКФС _____

Единица измерения: **тыс. руб.** (млн. руб.) по ОКЕИ _____

Местонахождение (адрес) _____

Коды	
0710001	
384 (385)	

Пояснения ₁	Наименование показателя ²	31 На <u>декабря</u> 20 <u>16</u> г. ³	На 31 декабря 20 <u>15</u> г. ⁴	На 31 декабря 20 <u>14</u> г. ⁵
		АКТИВ		
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	4	4	
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	1 624	1 561	1061
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	1 628	1 565	1061
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1 284	2 972	
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	122	108	
	Дебиторская задолженность	2 996	2 597	
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	133	142	
	Прочие оборотные активы	41	176	
	Итого по разделу II	4 576	5 995	
	БАЛАНС	6 204	7 560	7020

Продолжение приложения В

Пояснения 1	Наименование показателя 2	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На декабря	20 15 г.4	20 14 г.5
		20 16 г.3		
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	()7	()	()
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)	135	122	502
	Резервный капитал	500	480	289
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	4 041	4 290	3059
	Итого по разделу III	4 686	4 902	3860
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	486	512	860
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	486	512	860
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	314	800	1400
	Кредиторская задолженность	718	1346	900
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	1 032	2 146	2300
	БАЛАНС	6 204	7 560	7020

Руководитель _____
 (подпись) (расшифровка подписи)

“ _____ ” _____

Отчет о финансовых результатах

за _____ год _____ 20 16 г.

Форма по ОКУД _____
Дата (число, месяц, год) _____

Организация _____ ООО «Аспект» _____ по ОКПО _____
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____

Вид экономической деятельности _____ Производство строительных конструкций и материалов _____ по ОКВЭД _____

Организационно-правовая форма/форма собственности _____ ООО _____ по ОКОПФ/ОКФС _____

Единица измерения: **тыс. руб.** (млн. руб.) _____ по ОКЕИ _____

Коды	
0710002	
384 (385)	

Пояснения ₁	Наименование показателя ²	За _____ год	За _____ год
		20 16 г. ³	20 15 г. ⁴
	Выручка ⁵	27 021	19 800
	Себестоимость продаж	(18 985)	(11 721)
	Валовая прибыль (убыток)	8 036	8 079
	Коммерческие расходы	(7 567)	(7 332)
	Управленческие расходы	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	469	747
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	134	104
	Проценты к уплате	(228)	(232)
	Прочие доходы	198	195
	Прочие расходы	(141)	(457)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	432	357
	Текущий налог на прибыль	(104)	(86)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	328	271

Продолжение приложения Г

Пояснения 1	Наименование показателя 2	За _____ год _____	За _____ год _____
		20 16 г. 3	20 15 г. 4
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода 6		
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ _____ г.

Отчет о финансовых результатах

за _____ год _____ 20 15 г.

Форма по ОКУД _____
Дата (число, месяц, год) _____

Организация _____ ООО «Аспект» _____ по ОКПО _____
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____

Вид экономической деятельности _____ Производство строительных конструкций и _____ по ОКВЭД _____
материалов

Организационно-правовая форма/форма собственности _____ ООО _____ по ОКОПФ/ОКФС _____

Единица измерения: **тыс. руб.** (млн. руб.) _____ по ОКЕИ _____

Коды	
0710002	
384 (385)	

Пояснения ₁	Наименование показателя ²	За _____ год 20 15 г. ³	За _____ год 20 14 г. ⁴
	Выручка ⁵	19 800	18220
	Себестоимость продаж	(11721)	(9826)
	Валовая прибыль (убыток)	8 079	8394
	Коммерческие расходы	(7 332)	(7020)
	Управленческие расходы	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	747	1374
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	104	98
	Проценты к уплате	(232)	(168)
	Прочие доходы	195	120
	Прочие расходы	(457)	(382)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	357	1001
	Текущий налог на прибыль	(86)	(1042)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	271	834

Продолжение приложения Г

Пояснения 1	Наименование показателя 2	За _____ год	За _____ год
		20 15 г. 3	20 14 г. 4
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода 6		
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ _____ г.

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в одном экземпляре.

Библиография составляет 34 наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру « _____ » _____ 2017 г.

Дата « _____ » _____ 2017 г.

Студент _____ (Подпись) (А.А.Бочкарева) (Имя, отчество, фамилия)