

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего профессионального образования
ТОЛЬЯТТИНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ (ТГУ)

ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ, ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Кафедра Финансы и кредит

38.03.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки, специальности)

профиль «Финансы и кредит»

(наименование профиля, специализации)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Управление структурой капитала предприятия (на примере ООО
ПРТ № 43)»

Студент(ка)

Н. В. Рукша

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

О. Г. Коваленко

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д.э.н., профессор А.А. Курилова

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

(личная подпись)

«_____» _____ 20____ г.

Тольятти 2017

АННОТАЦИЯ

На тему: «Управление структурой капитала предприятия (на примере ООО ПРТ № 43)»

Актуальность исследования обусловлена необходимостью решения проблемы выбора эффективных источников финансирования и формирования оптимальной структуры капитала для успешного функционирования компании.

Основная цель работы – изучение процесса управления структурой капитала предприятия и дальнейшая разработка практических рекомендаций по оптимизации структуры капитала ООО «ПРТ №43».

Задачи работы: изучить понятие «капитал предприятия»: его экономическое содержание, функции и состав; определить способы и источники формирования капитала; дать общую характеристику и технико-экономические показатели деятельности предприятия ООО «ПРТ №43»; проанализировать состав и структуру активов и пассивов предприятия; оценить достаточность и эффективность использования капитала на основе метода финансовых коэффициентов; предложить пути оптимизации управления структурой капитала предприятия; рассчитать экономическую эффективность от предложенных мероприятий.

Работа включает в себя введение, три главы, заключение, список использованных источников и приложения. В первой главе рассматриваются теоретические основы управления структурой капитала предприятия. Во второй главе приводится анализ структуры капитала предприятия на примере ООО «ПРТ №43». В третьей главе предложены рекомендации по повышению эффективности использования капитала ООО «ПРТ №43».

Работа представлена на 69 листах. Работа включает 14 таблиц, 8 рисунков, 3 приложения. Библиография включает 48 источников.

Оглавление

Введение	4
1 Теоретические основы управления структурой капитала предприятия	7
1.1 Понятие «капитал предприятия»: экономическое содержание и состав	7
1.2 Способы и источники формирования капитала	14
2 Анализ структуры капитала предприятия на примере ООО «ПРТ №43».....	20
2.1 Общая характеристика и технико-экономические показатели деятельности предприятия.....	20
2.2 Анализ состава и структуры активов и пассивов предприятия	23
2.3 Оценка достаточности и эффективности использования капитала на основе метода финансовых коэффициентов	34
3 Рекомендации по повышению эффективности использования капитала ООО «ПРТ №43»	41
3.1 Пути оптимизации управления структурой капитала предприятия	41
3.2 Экономический эффект от предложенных рекомендаций.....	45
Заключение	52
Список использованных источников	56
Приложения	61

Введение

Капитал, это богатство предприятия, которое формируется за счет разных источников и образует совершенно разные структуры. Все зависит от того какую цель преследует компания.

Действительность такова, что в нынешний момент времени, опираясь на состояние мировой экономики, каждое предприятие пытается выжить в этих условиях. Одним из вариантов является эффективное управление структурой капитала, а так же источниками его формирования.

Функционирование и развитие компании невозможно представить без капитала. От того, как были оценены и выбраны источники финансирования, какой сложилась структура капитала, зависят результаты, как текущей деятельности, так и деятельности в долгосрочной перспективе.

Выбор соотношения собственного и заемного капиталов входит в число ключевых проблем при принятии стратегических решений о долгосрочном развитии компании. Структура капитала влияет на уровень инвестиционных рисков организации, потенциальные конфликты интересов между собственниками, менеджментом, кредиторами и другими заинтересованными лицами компании. Слабая развитость фондового рынка, неблагоприятный инвестиционный климат и общее развитие российской экономики затрудняют применение результатов зарубежных теорий в данной области.

Таким образом, актуальность исследования обусловлена необходимостью решения проблемы выбора эффективных источников финансирования и формирования оптимальной структуры капитала для успешного функционирования компании, как в периоды экономического подъема, так и кризиса.

В качестве объекта исследования берется предприятие ООО «ПРТ №43».

Предмет исследования — экономические отношения по поводу формирования и оптимизации структуры капитала предприятия.

Основная цель бакалаврской работы – изучение процесса управления

структурой капитала предприятия и дальнейшая разработка практических рекомендаций по оптимизации структуры капитала ООО «ПРТ №43».

Задачи работы:

- изучить понятие «капитал предприятия»: его экономическое содержание, функции и состав;
- определить способы и источники формирования капитала;
- дать общую характеристику и технико-экономические показатели деятельности предприятия ООО «ПРТ №43»;
- проанализировать состав и структуру активов и пассивов предприятия;
- оценить достаточность и эффективность использования капитала на основе метода финансовых коэффициентов;
- предложить пути оптимизации управления структурой капитала предприятия;
- рассчитать экономическую эффективность от предложенных мероприятий.

Информационную базу для написания бакалаврской работы составили нормативно-правовые и законодательные акты; учебные пособия и периодические издания отечественных и зарубежных авторов, таких как Ковалев В.В., Рогова Е.М., Савицкая Г.В. и другие, интернет-ресурсы.

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

В первой главе рассматриваются теоретические основы управления структурой капитала предприятия.

Во второй главе приводится анализ структуры капитала предприятия на примере ООО «ПРТ №43».

В третьей главе предложены рекомендации по повышению эффективности использования капитала ООО «ПРТ №43».

В заключении даны краткие выводы о проделанной работе.

Практическая ценность работы заключается в том, что она выполнена на материалах ООО «ПРТ №43» и может применяться в дальнейшей работе предприятия.

1 Теоретические основы управления структурой капитала предприятия

1.1 Понятие «капитал предприятия»: экономическое содержание и состав

«Финансовое состояние предприятия и его устойчивость в значительной степени зависят от того, каким имуществом располагает предприятие, в какие активы вложен капитал и какой доход они приносят» [9].

Эффективность работы предприятия, стабильные темпы работы и конкурентоспособности в современных экономических условиях в значительной степени определяются уровнем управления капиталом предприятия. Капитал, достаточно многогранное слово, оно применяется во многих областях науки и искусства. Капитал – это богатство, предназначенное для собственного увеличения, и важный фактор производства. Функционирование капитала в процессе его производственного использования характеризуют индивидуальным кругооборотом средств.

В рыночной системе немаловажное значение уделяется такому понятию как «капитал». «Капитал - это средства, которые необходимы предприятию для осуществления его деятельности, конечной целью которой является получение прибыли. Капитал – это фактор производства, предназначенный для развития торгово-производственного процесса (покупки сырья, товаров и других элементов труда, рабочей силы и прочих элементов производства)» [19, с. 34].

Вопросом, связанным с проблемой управления структурой капитала, посвящено значительное количество работ ученых. Среди них можно выделить труды таких ученых, как Бланк И. А., который сделал акцент на управление структурой капитала; Борисенко М. А., Пархоменко В. М., Ермошенко Н. М., Ерохин С. А. Весомый вклад в раскрытие сущности капитала и теоретико-методологических базового управления сделали ученые Юрий С. И., Федосов В. М., Ромашов И. Б., Райзберг Б. А. [17].

«Учитывая достижения отечественных и зарубежных экономистов, следует отметить, что теоретическое обоснование эффективности применения стратегии управления структурой капитала предприятия составляет ее формирование с использованием экономико-математических моделей и методов, которые реализуют принцип рациональности» [6], поэтому стратегия должна быть направлена на планомерный рост средств труда, обеспечивающих полную загрузку производственных мощностей, выпуск конкурентоспособной продукции, пользующейся спросом на рынке товаров и услуг, и получение максимальной прибыли.

«Сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, содержатся в активе баланса. Каждому виду размещенного капитала соответствует определенная статья баланса. По этим данным можно установить, какие изменения произошли в активах предприятия, какую часть составляет недвижимость предприятия, а какую — оборотные средства, в том числе в сфере производства и сфере обращения» [9].

«Главным признаком группировки статей актива баланса считается степень их ликвидности (скорость превращения в денежную наличность). По этому признаку все активы баланса подразделяются на долгосрочные, или основной капитал (разд. 1), и оборотные активы (разд. 2)» [17].

«Средства предприятия могут использоваться как в его внутреннем обороте, так и за его пределами (дебиторская задолженность, долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, денежные средства на счетах в банках)» [13].

Весь капитал делят на основной капитал и оборотный капитал.

К основному капиталу можно отнести имущество предприятия, которое находится в обороте более одного года.

Большую долю активов предприятия составляют оборотные средства. Для осуществления производства предприятию необходимо иметь в собственности определенное количество запасов, сырья, материалов, топлива, полуфабрикатов, комплектующих изделий, тары и т.д.

Для достижения непрерывного производства предприятию необходимо накапливать определенные объемы готовой продукции, обладать реальным (или функционирующим) имуществом или активным капиталом в виде основного и оборотного капитала.

«Оборотный капитал – это текущие активы, представленные в денежном выражении, часть имущества предприятия, предназначенная для обеспечения процесса производства, реализации продукции и приращения доходов» [19].

Оборотные средства – средства, увеличивающие прибыль и используемые во время каждого операционного цикла.

«Оборотный капитал может находиться в сфере производства (запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов) и. сфере обращения (готовая продукция на складах и отгруженная покупателям, средства в расчетах, краткосрочные финансовые вложения, денежная наличность в кассе и на счетах в банках, товары и др.)» [9].

Структура капитала предприятия представлена на рисунке 1.

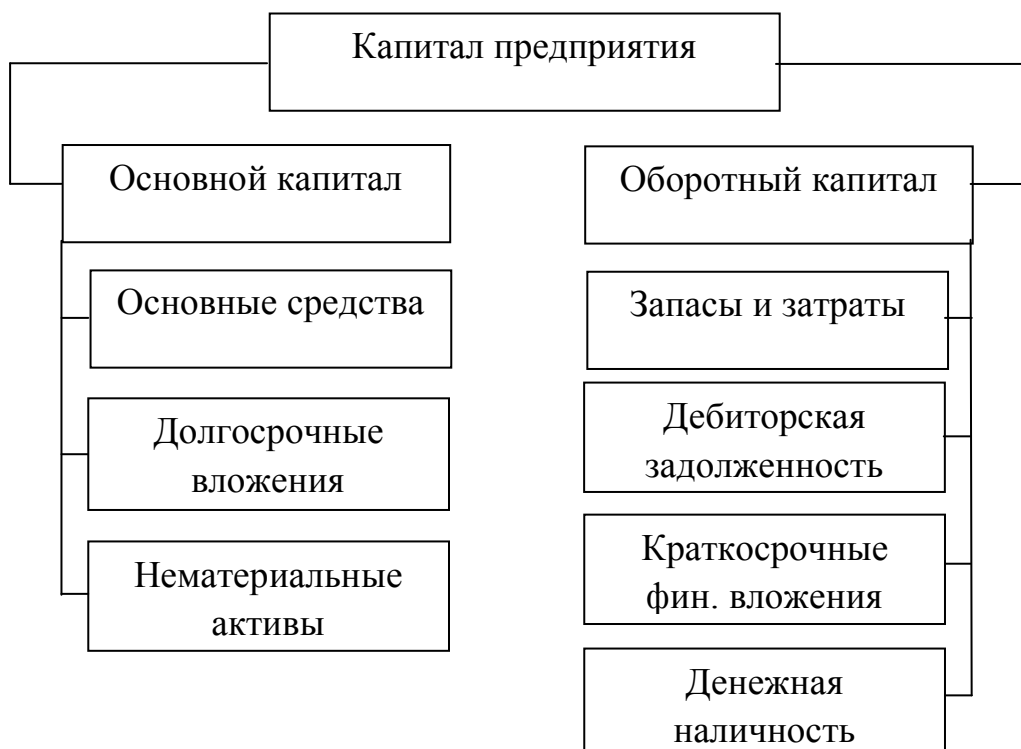


Рисунок 1 - Структура капитала предприятия

«Размещение средств предприятия имеет очень большое значение в

финансовой деятельности и повышении ее эффективности. От того, какие инвестиции вложены в основные и оборотные средства, сколько их находится в сфере производства и обращения, в денежной и материальной форме, насколько оптимально их соотношение, во многом зависят результаты производственной и финансовой деятельности, а следовательно, и финансовая устойчивость предприятия. Даже при хороших финансовых результатах, высоком уровне рентабельности предприятие может испытывать финансовые трудности, если нерационально использовало свои финансовые ресурсы, вложив их в сверхнормативные производственные запасы или допустив большую дебиторскую задолженность» [9].

«Долгосрочные активы создаются, как правило, за счет собственного капитала и долгосрочных кредитов банка и займов. Текущие затраты финансируются за счет собственного и заемного капитала. От того, как размещен капитал, в каких сферах и видах деятельности он используется, во многом зависит эффективность работы предприятия и его финансовое положение» [11].

«В процессе анализа активов предприятия в первую очередь следует изучить изменения в их составе и структуре и дать им оценку. Если монетарные активы превышают монетарные пассивы, то при росте цен и снижении покупательной способности денежной единицы предприятие несет финансовые потери из-за обесценения этих активов. И наоборот, если сумма монетарных пассивов (кредиты банка, кредиторская задолженность, авансы полученные и другие виды привлеченных средств) превышает сумму монетарных активов, то из-за обесценения долгов по причине инфляции происходят увеличение капитала предприятия» [24, с. 71].

«В процессе последующего анализа необходимо более детально изучить состав, структуру и динамику основного и оборотного капитала» [19].

«Внеоборотные активы (основной капитал) — это, как уже говорилось, вложения средств с долговременными целями в недвижимость, облигации, акции, запасы полезных ископаемых, совместные предприятия,

нематериальные активы и т.д.» [24, с. 72].

«Особое внимание уделяется изучению состояния, динамики и структуры основных средств, так как они имеют больший удельный вес в долгосрочных активах предприятия» [19].

«Рассматривают также технический уровень основных средств, их производительность, степень физического и морального износа. для этого рассчитывают такие показатели, как коэффициент обновления, характеризующий долю новых фондов в общей их стоимости конец года, срок обновления основных фондов, коэффициент выбытия, коэффициент прироста, коэффициент износа, коэффициент годности, средний возраст машин и оборудования и пр.» [24, с. 73].

Научные теории и концепции характеризуют различные подходы к формированию оптимальной структуры капитала; одни теории подходят в силу своего содержания, другие не подходят из-за условий, которые были выдвинуты их авторами; современные подходы к формированию оптимальной структуры капитала опираются на стоимость источников финансирования. Каждый источник финансирования деятельности предприятия имеет свою стоимость, например, собственный капитал — инфляционные потери и выплата дивидендов, а привлеченный (заемный) капитал — процентная ставка коммерческого банка. С учетом этих информационных финансовых данных компания рассчитывают и финансовую устойчивость и соответственно средневзвешенную стоимость капитала, риски. Современные подходы выделяются своей четкостью, основанной на стоимости источников финансирования деятельности предприятия.

Помимо рассмотренных теорий, следует отметить и мнения современных авторов, которые признают существование некоторой оптимальной структуры капитала.

Так, Е.А. Фокина рассматривает управление структурой капитала как совокупность дивидендной, долговой и эмиссионной политики и предлагает использовать процессный подход, который основан на оптимизации «цепочки»

финансовых потоков, оказывающих влияние на формирование стоимости. Переход к процессному подходу следует начать с финансового реинжиниринга, который представляет собой «фундаментальное переосмысление и радикальное перепроектирование бизнес-процессов для достижения существенных улучшений в финансовом управлении при усложнении финансовой структуры корпорации».

Результатом эффективности финансового инжиниринга является наличие или отсутствие синергетического эффекта – прироста стоимости.

А.В. Садчиков усовершенствует теорию Г. Дональдсона о порядке выбора источников финансирования деятельности предприятия. Основываясь на идеях теории иерархий, А.В. Садчиков разработал схему, в соответствии с которой российские компании выбирают источники финансирования. В основе этой схемы лежит анализ доступности данного источника финансирования в данный момент (ограничения), затем этот источник оценивается с позиций возможностей и издержек, которые связаны с его привлечением. В своей работе А.В. Садчиков рассматривает возможности, издержки и ограничения определенных источников финансирования.

О.В. Губанов разработал собственную теорию структуры капитала, согласно которой стоимость компании возрастает вследствие правильного управления двумя сторонами баланса: эффективное управление активами является следствием роста денежного потока, а управление пассивами имеет цель снижение стоимости капитала. Автор считает, что формирование структуры капитала является этапом стратегического планирования, поэтому он сформировал типовые модели структуры капитала для различных стратегий, которые позволяют определить границы оптимальных пропорций использования собственного и заемного капитала.

Еще одной современной теорией управления структурой капитала является «вариант компромиссной теории структуры капитала, разработанный автором М.И. Лисица» [7]. Эта теория разработана на основе традиционной

модели и усовершенствованной модели CAPM. М.И. Лисица в своей работе исключил часть ограничений идеального рынка, которые препятствуют практическому использованию теории структуры капитала. Он выдвинул модели для оценки стоимости предприятия, которое использует и не использует заемный капитал с учетом налогов и комиссионных при эмиссии акций и облигаций.

Необходимо отметить, что современные теории структуры капитала характеризуются следующими критериями. Во-первых, все авторы отмечают, что существует некоторая оптимальная структура капитала и предлагают свои методы ее оптимизации. Во-вторых, каждая модель характеризуется переходом от общей формализованной модели, которые были, например, у Модильяни и Миллера, к индивидуальному подходу, который учитывает особенности каждого предприятия, его стратегию, отрасль и другие качественные характеристики. В-третьих, в современных теориях исследуется не только структура капитала, но и финансовая структура, учитывающая все источники финансирования, в том числе и краткосрочные.

Таким образом, анализ теорий структуры капитала показал, что в настоящее время нет единого подхода к формированию оптимальной структуры капитала. Также следует помнить, что все западные теории структуры капитала не могут применяться в российских условиях без соответствующей адаптации.

Таким образом, капитал предприятия - это средства, которые необходимы для осуществления текущей деятельности, конечной целью которой является получение прибыли. Весь капитал делится на основной и оборотный. Для достижения непрерывного производства предприятию необходимо накапливать определенные объемы готовой продукции, обладать реальным (или функционирующим) имуществом или активным капиталом в виде основного и оборотного капитала.

1.2 Способы и источники формирования капитала

«Руководство предприятия должно иметь четкое представление, за счет каких источников ресурсов оно будет осуществлять свою деятельность» [7] и на что будет направлен капитал.

«Капитал - это, прежде всего, средства, которыми располагает субъект хозяйствования для осуществления своей деятельности с целью получения прибыли. Он может формироваться как за счет собственных (внутренних), так и за счет заемных (внешних) источников» [27].

«По источникам формирования оборотные средства подразделяются на собственные, заемные и привлеченные» [7] (таблица 1).

Таблица 1 - Состав и структура формирования оборотных средств

Собственные	Заемные	Привлеченные
Уставный капитал Добавочный капитал Резервный капитал Нераспределенная прибыль	Краткосрочные кредиты Банков Краткосрочные займы	Кредиторская задолженность Страховое возмещение
Дополнительные паевые и иные взносы в уставный капитал и др.	Коммерческий кредит Факторинг Бюджетные и налоговые кредиты и др.	Задолженность учредителям по выплате доходов Целевое финансирование и др.
«Направляется на первоначальное формирование оборотных средств при создании предприятий, на покрытие прироста норматива оборотных средств, на пополнение недостатка собственных оборотных средств» [7].	«Покрывают временную, дополнительную потребность в ресурсах в связи с сезонным процессом производства, ростом объемов производства, непредвиденных расходов и др.» [11]	«Направляются в сумме их увеличения на покрытие прироста норматива оборотных средств» [11]. Кредиторская задолженность направляется на восполнения недостатка собственных оборотных средств.

«Собственные источники — собственный капитал является основным источником финансирования предприятия. В его состав входят уставный капитал, накопленный капитал (резервный и добавочный капитал, нераспределенная прибыль) и прочие поступления (целевое финансирование, благотворительные пожертвования и др.)» [28, с. 42].

«Уставный капитал — это сумма средств учредителей (акционеров компании) для обеспечения уставной деятельности» [28, с. 43]. Для государственных предприятий — это стоимость имущества; для акционерных предприятий — номинальная стоимость акций; на арендном предприятии — сумма вкладов его работников и др.

Он формируется на стадии создания предприятия. Вклады акционеров вносятся в имущественной форме, в виде денежных средств, нематериальных активов. «Величина уставного капитала объявляется при регистрации предприятия, и при корректировке его величины требуется перерегистрация учредительных документов. Добавочный капитал образуется в результате переоценки имущества или продажи акций выше номинальной их стоимости» [28, с. 44].

«Резервный капитал создается за счет чистой прибыли предприятия. Он выступает в качестве страхового фонда для возмещения возможных убытков и обеспечения защиты интересов третьих лиц в случае недостаточности прибыли для выкупа акций, погашения облигаций, выплаты процентов по ним и т.д. По его величине судят о запасе финансовой прочности предприятия. Отсутствие или недостаточная его величина рассматривается как фактор дополнительного риска вложения капитала в данное предприятие» [28, с. 45].

Основной источник собственного капитала - это чистая (нераспределенная) прибыль предприятия.

Также среди внутренних источников выделяется «амортизация основных средств и нематериальных активов, которая не увеличивает сумму собственного капитала, а является средством его реинвестирования. К прочим формам собственного капитала относятся доходы от сдачи в аренду имущества, расчеты с учредителями и др. Они не играют заметной роли в формировании собственного капитала предприятия» [11].

Заемные источники — краткосрочные текущие пассивы (кредиты банков, займы, кредиторская задолженность, часть долгосрочных кредитов и займов со

сроком погашения в текущем периоде);

Привлеченные – средства, временно используемые в обороте: кредиторская задолженность поставщикам, «минимальная переходящая задолженность по оплате труда работникам, минимальная переходящая задолженность перед бюджетом и внебюджетными фондами и т.д.» [28, с. 47].

«По целям привлечения заемные средства разделяются на следующие виды:

- средства, привлекаемые для воспроизводства основных средств и нематериальных активов;
- средства, привлекаемые для пополнения оборотных активов;
- средства, привлекаемые для удовлетворения социальных нужд» [11].

«По форме привлечения заемные средства могут быть в денежной, товарной форме, в форме оборудования (лизинг) и др.; по источникам привлечения они делятся на внешние и внутренние; по форме обеспечения — на обеспеченные залогом или залогом, поручительством или гарантией и необеспеченные» [11].

Система финансирования оборотных средств должна обеспечивать фирме своевременное и полное удовлетворение потребности в оборотных средствах, от которых зависит скорость оборачиваемости и эффективность использования оборотных средств.

Ведущую роль играют собственные оборотные средства, от удельного веса которых зависит финансовая устойчивость предприятия. Собственный оборотный капитал формируется в момент создания организации из средств уставного, добавочного, резервного капиталов, целевых поступлений, а также нераспределенной прибыли.

«Часть средств, инвестированных учредителями, направляется на приобретение производственных запасов, поступающих в производство для изготовления товарной продукции, выполнения работ, оказания услуг. До поступления выручки от реализации продукции оборотные средства

служат источником финансирования текущих производственных затрат» [28, с. 50].

В будущем увеличение оборотных средств «может осуществляться за счет получения выручки от продажи продукции и собственных средств, приобретенных организацией в процессе ее деятельности, главным образом за счет части нераспределенной прибыли, направленной на пополнение оборотных средств и финансирование их прироста. Это зависит как от накопленной нераспределенной прибыли прошлых лет, финансовых результатов текущего года, намечаемых направлений использования прибыли (инвестирования в капитальные вложения, выплаты доходов собственникам, расходования на потребление работникам, на социальные нужды и т.п.), так и от изменения норматива оборотных средств» [12] и возможностей привлечения других источников.

«Недостаток собственных оборотных средств – результат недополучения запланированной прибыли и / или нерационального ее использования» [11] (в случае, если величина действующего норматива выше суммы собственных оборотных средств). Он покрывается «за счет средств самого предприятия: т.е. направляется часть чистой прибыли, остающейся в распоряжении организации, а также прочие собственные средства» [26].

«В условиях полной хозяйственной самостоятельности, когда организации обладают широкими полномочиями в распоряжении собственным имуществом, в том числе и денежными средствами, в их обороте могут находиться прочие собственные средства в виде временно не используемых фондов денежных средств» [12].

Однако в условиях нестабильной экономической ситуации такой путь позволяет увеличить объем финансовых вложений в оборотный капитал и решить задачи по стабилизации величины собственного капитала, находящегося в текущем обороте. Это позволяет уменьшить зависимость организаций от заемных средств.

«Кроме собственных источников пополнения оборотных средств каждый хозяйствующий субъект располагает средствами, приравненными к собственным. Это устойчивые пассивы, которые не принадлежат организации, но, в силу установленного порядка расчетов, постоянно находятся в ее обороте и используются на вполне законных основаниях» [26].

Организация всегда располагает минимальным размером устойчивых пассивов, которые использует как дополнительный источник финансирования деятельности и формирования собственных оборотных средств.

«К устойчивым пассивам относятся:

- минимальная переходящая задолженность по оплате труда, обусловленная естественным расхождением срока начисления с датой выплаты заработной платы;
- задолженность бюджету по видам налогов, начисляемых раньше срока платежа;
- минимальная задолженность по резервам на покрытие предстоящих расходов и платежей;
- минимальная задолженность покупателей по заломам за тару;
- задолженность заказчикам по авансам и частичной оплате (предоплате) продукции» [34].

В обороте организации располагаются и «заемные средства, основу которых составляют краткосрочные кредиты банков и займы.

Заемные средства в виде банковских краткосрочных кредитов используются более эффективно, чем собственные оборотные средства» [11], так как:

- оборачиваемость заемных средств будет значительно быстрее оборачиваемости собственных средств,
- они имеют целевое назначение,
- выдаются на определенный срок с начислением банковского процента.

Предприятию необходимо постоянно следить за движением заемных

средств и эффективностью их использования.

«Заемные источники для пополнения оборотных средств включают в себя краткосрочные ссуды коммерческих банков, выдаваемые на основе кредитных договоров. Коммерческие кредиты — это кредиты других предприятий, предоставляемые в виде займов, авансов и векселей и используемые для осуществления расчетных операций: для создания сезонных запасов сырья и материалов, временного недостатка собственных оборотных средств и т.п. Несмотря на повышение роли заемных средств в формировании оборотного капитала, не все организации имеют возможность привлекать заемные средства для его пополнения вследствие дорогостоящих кредитных ресурсов» [26].

Однако, «привлечение заемных средств покрывает временную дополнительную потребность организации в оборотных средствах. К привлеченным в хозяйственный оборот средствам относится кредиторская задолженность — бесплатный денежный ресурс, возникающий вследствие существующего порядка оплаты готовой продукции и услуг. В отличие от устойчивых пассивов, кредиторская задолженность не является планируемым источником формирования оборотных средств. И, в большинстве случаев, кредиторская задолженность возникает в результате нарушения расчетно-платежной дисциплины и вследствие несоблюдения организацией сроков оплаты продукции и расчетных документов» [17].

Кредиторская задолженность связана с формированием дебиторской задолженности и представляет собой источник ее погашения.

Таким образом, источниками формирования капитала предприятия являются собственные, заемные и привлеченные средства. Необходимость привлечения того или другого источника определяется на основе сравнительного анализа показателей рентабельности вложений данного вида и стоимости источника.

2 Анализ структуры капитала предприятия на примере ООО «ПРТ №43»

2.1 Общая характеристика и технико-экономические показатели деятельности предприятия

ООО «ПРТ №43» занимается розничной торговлей мясом, а также производством и продажей мясных полуфабрикатов в специализированных магазинах г. Тольятти. Фирма основана 01.07.2008 г. и за это время была проделана огромная работа по совершенствованию рабочих процессов для реализации качественной продукции. Вся продукция фирмы подтверждена сертификатами ГОССТАНДАРТА России и Сертификатами Качества.

«ООО «ПРТ №43» имеет статус юридического лица, имеет в хозяйственном ведении обособленное имущество, несет самостоятельную ответственность по своим обязательствам, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права» [48]. Предприятие осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством, решениями Президента РФ, Правительства РФ и Уставом предприятия.

«Основной целью деятельности ООО «ПРТ №43» является получение прибыли» [48], а также увеличение ассортимента и качества продукции. Главная задача предприятия - предложение конкурентоспособной продукции, пользующейся спросом у населения.

«Руководство текущей деятельностью общества осуществляется единоличным исполнительным органом генеральным директором» [48], который наделяется в соответствии с законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» и уставом всеми необходимыми полномочиями.

Структура управления состоит из генерального директора, главного бухгалтера, заместителя директора и технолога (рис. 2). Генеральный директор действует без доверенности от имени общества.

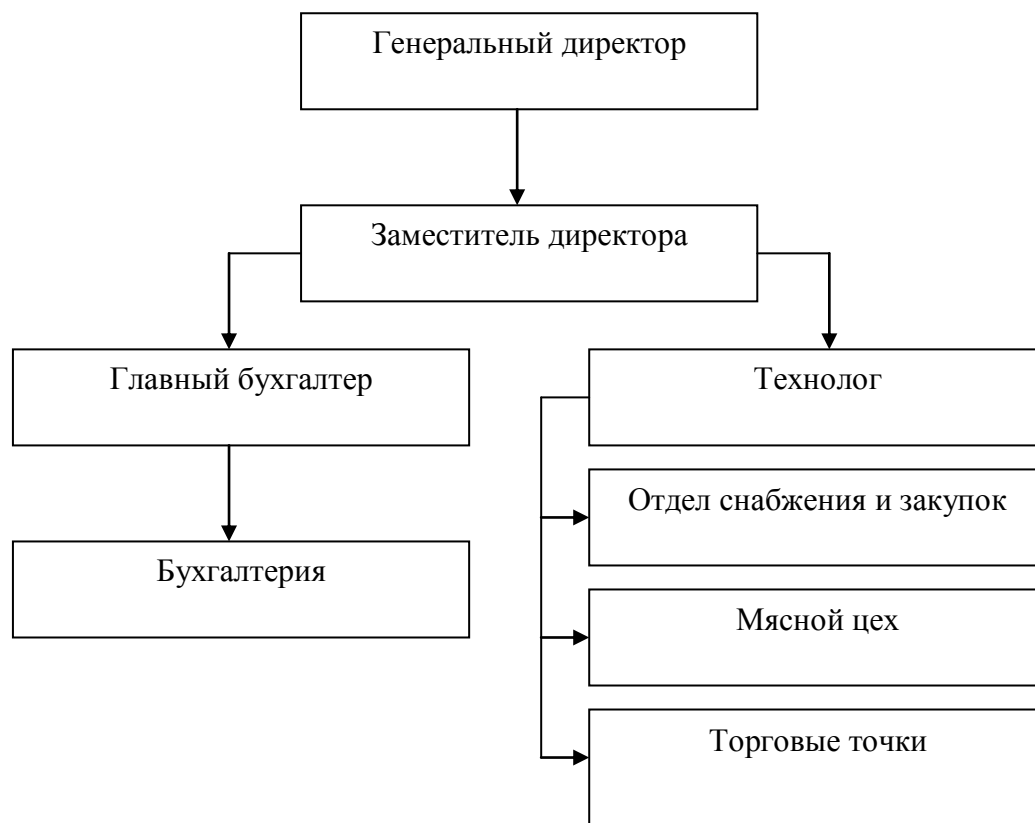


Рисунок 2 - Организационная структура ООО «ПРТ №43»

Проанализируем технико-экономические показатели деятельности ООО «ПРТ №43». Результаты отразим в таблице 2.

Таблица 2 - Основные технико-экономические показатели ООО «ПРТ 43»

Наименование показателя	2014 год	2015 год	2016 год	Темп роста 2015 г. к 2014 г, %	Темп роста 2016 г. к 2015 г., %
1	2	3	4	5	6
Выручка, тыс. руб.	251127	173716	125173	69,2	72,1
Себестоимость продаж, тыс. руб.	238952	165471	103856	69,2	62,8
Прибыль от продаж, тыс. руб.	12175	8245	21317	67,7	258,5
Чистая прибыль, тыс. руб.	5232	2083	11517	39,8	552,9
Выпуск продукции, тыс. руб.	266194,62	184138,96	132683,38	69,2	72,1
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	58590	59431,5	60383	101,4	101,6
Среднегодовая численность персонала	189	164	162	86,8	98,8
в т. ч. рабочих, чел.	132	123	119	93,2	96,7

Продолжение таблицы 2

1	2	3	4	5	6
Фонд оплаты труда, тыс. руб.	10133	14251	17291	140,6	121,3
Среднегодовая заработная плата, тыс. руб.	53,61	86,90	106,73	162,1	122,8
Фондоотдача, руб./руб.	4,29	2,92	2,07	68,2	70,9
Рентабельность использования основных средств, %	8,93	3,50	19,07	х	х
Рентабельность деятельности предприятия, %	2,08	1,20	9,20	х	х
Выработка 1 работающего, тыс. руб./чел.	1408,4	1122,8	819,0	79,7	72,9
Затраты на 1 руб. выпущенной продукции, руб.	0,90	0,90	0,78	100,1	87,1
Прибыль на 1 руб. фонда оплаты труда, руб.	1,20	0,58	1,23	48,2	213,1

Основным показателем хозяйственной деятельности предприятия является выручка от продажи продукции. Данный показатель в 2016 году снизился на 27,9% при снижении показателя в 2015 году на 30,8% по сравнению с 2014 годом. Среднегодовая численность промышленно-производственного персонала снизилась с 189 человек до 162 человек, т.е. на 13,2% к уровню 2014 года и на 1,2% к уровню 2015 года из-за снижения натуральных показателей выпуска продукции. Однако, сокращение численности не повлекло за собой снижение фонда оплаты труда, так в 2015 году он вырос на 40,6%, а в 2016 году еще на 21,3%. Данное увеличение является нерациональным, так как выработка снижается - в 2015 году на 20,3% к 2014 году и в 2016 году на 27,1% к 2015 году.

Что же касается среднегодовой стоимости основных производственных фондов, то она возросла в отчетном году на 1,6% и составила 60383 тыс.руб. При этом фондоотдача сократилась с 4,29 в 2014 году до 2,07 в 2016 году, что было обусловлено снижением выпуска продукции.

Снижение выручки от продажи продукции в 2016 году происходило в условиях более значительного снижения себестоимости продукции – на 37,2% в

сравнении с 2015 годом, что повлекло увеличение прибыли от продаж в 2,6 раза.

Итак, проведенный анализ основных показателей деятельности коммерческой организации ООО «ПРТ №43» позволяет судить о ее хозяйственной деятельности. Происходит перерасход ресурсов предприятия на фоне занижения показателей эффективности их использования. Показатели финансовой деятельности в целом оцениваются удовлетворительно, даже на фоне снижения выручки предприятия в 2016 году происходит рост чистой прибыли более чем в 5,5 раза, что обусловило повышение рентабельности деятельности с 2,08% в 2014 году до 9,2% в 2016 году.

2.2 Анализ состава и структуры активов и пассивов предприятия

Основным источником информации о собственном и заемном капитале анализируемого предприятия является «Бухгалтерский баланс» за 2014-2016 год.

Эффективность использования финансовых ресурсов в значительной степени зависит от целесообразности их размещения по видам активов, что предопределяет изучение состава и структуры капитала, расчеты по которым представим в таблице 3.

В таблицах 3 и 4 дается оценка абсолютным и относительным изменениям собственного капитала предприятия, а также динамики этих изменений в структуре капитала при помощи методов горизонтального, вертикального и трендового анализа.

Таблица 3 - Динамика актива баланса ООО «ПРТ №43» (тыс. руб.)

Показатели	2014 год	2015 год	2016 год	Отклонение(+;-)		Темп изменения, %	
				2015 год от 2014 года	2016 год от 2015 года	2015 год к 2014 году	2016 год к 2015 году
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Внеоборотные активы, всего, в том числе	30609	29714	28507	-895	-1207	97,08	95,94

Продолжение таблицы 3

1.1 Основные средства	29310	29461	27806	151	-1655	100,52	94,38
1.2 Незавершенное строительство	1299	253	701	-1046	448	19,48	277,08
1.3 Долгосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	-	-	-
2. Оборотные (мобильные) активы, всего, в том числе:	43317	44802	77374	1485	32572	103,43	172,70
2.1 Запасы и затраты с НДС	16104	19570	42396	3466	22826	121,52	216,64
2.2 Долгосрочная дебиторская задолженность	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Краткосрочная дебиторская задолженность	23505	19340	30550	-4165	11210	82,28	157,96
2.4 Денежные средства	1779	4788	3099	3009	-1689	269,14	64,72
2.5 Краткосрочные финансовые вложения	1929	1104	1329	-825	225	57,23	120,38
2.6 Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	-	-
ИТОГО	73926	74516	105881	590	31365	100,80	142,09

Согласно данным таблицы 3 видно, что активы предприятия за 2015 год выросли на 0,8% или на 590 тыс. руб., в целом за 2016 год прирост стоимости капитала составил 42,09% или в абсолютном выражении 31365 тыс. руб. Это свидетельствует о наращении имущественного потенциала, который был обусловлен преимущественным ростом стоимости оборотных (мобильных) активов, то есть на 1485 тыс. руб. за 2015 год и на 32572 тыс. руб. за 2016 год или в относительном выражении на 3,43% и 72,7% соответственно. Наименьшее влияние на сложившуюся ситуацию оказало увеличение оборотных средств за счет роста стоимости запасов и затрат в 1,2 раза за 2015 год и в 2,2 раза за 2016 год. При этом, доля более мобильной части в структуре имущества выросла на 1,53% за 2015 год и на 12,95% за 2016 год и на конец 2016 года составила 73,08% в общей величине активов.

Более наглядно динамика капитала ООО «ПРТ №43» за 2014-2016 гг. проиллюстрирована на рисунке 3.

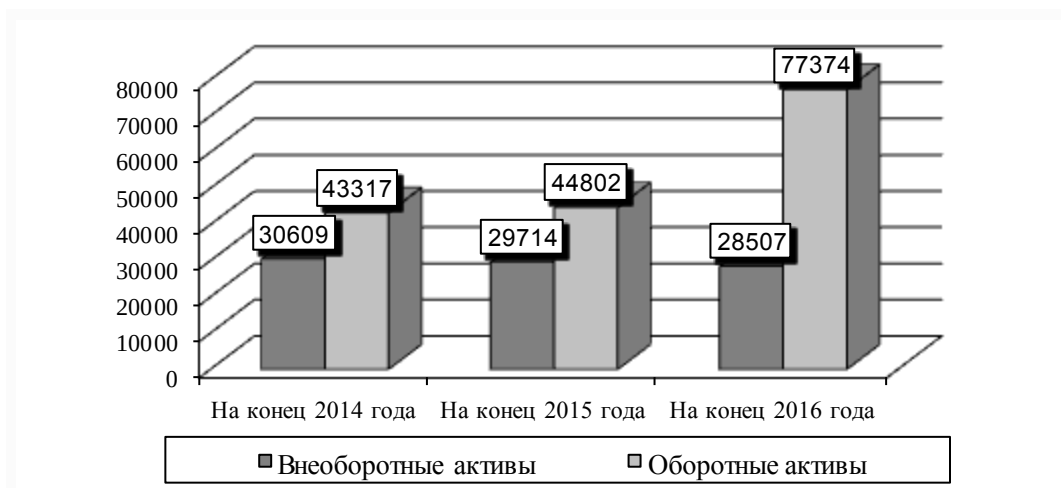


Рисунок 3 - Динамика капитала ООО «ПРТ №43» за 2014-2016 гг, тыс. руб.

В структуре внеоборотных активов преобладающий удельный вес на протяжении всего периода анализа принадлежит основным средствам. Их доля в составе имущества за 2016 год сократилась на 13,27% до 26,26%, что повлекло за собой снижение доли внеоборотных активов до 26,92% в имуществе предприятия.

За анализируемый период стоимость основных средств сократилась на 2,92% за 2015 год и на 4,06% за 2016 год, составив 28507 тыс. руб. на конец 2016 года (таблица 4).

Таблица 4 - Структура активов ООО «ПРТ №43» за 2014-2016 гг.

Показатели	Структура имущества, %			Отклонение(+;-)	
	На конец 2014 года	На конец 2015 года	На конец 2016 года	2015 год от 2014 года	2016 год от 2015 года
1	2	3	4	5	6
1. Внеоборотные (иммобилизованные) активы, всего, в том числе	41,40	39,88	26,92	-1,53	-12,95
1.1 Основные средства	39,65	39,54	26,26	-0,11	-13,27
1.2 Незавершенное строительство	1,76	0,34	0,66	-1,42	0,32
1.3 Долгосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	-
2. Оборотные (мобильные) активы, всего, в том числе:	58,60	60,12	73,08	1,53	12,95
2.1 Запасы и затраты с НДС	21,78	26,26	40,04	4,48	13,78
2.2 Долгосрочная дебиторская задолженность	-	-	-	-	-
2.3 Краткосрочная дебиторская задолженность	31,80	25,95	28,85	-5,84	2,90

Продолжение таблицы 4

1	2	3	4	5	6
2.4 Денежные средства	2,41	6,43	2,93	4,02	-3,50
2.5 Краткосрочные финансовые вложения	2,61	1,48	1,26	-1,13	-0,23
2.6 Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-
ИТОГО	100,00	100,00	100,00	х	х

Как уже отмечалось, «анализ оборотных активов в динамике показал значительное увеличение стоимости запасов и затрат, включающих преимущественно в себя сырье и материалы, а также готовую продукцию для перепродажи и затраты в незавершенном производстве, а именно на 32572 тыс.руб. за 2016 год до 77374 тыс. руб. или на 72,70% в относительной величине с одновременным увеличением их удельного веса к концу отчетного года по сравнению с началом на 12,95%. Вследствие чего они составили 73,08% в структуре имущества. Однако отметим тот факт, что в условиях снижения выручки такой рост оборотной части активов предприятия приводит к замедлению оборачиваемости средств, вложенных в оборотные активы. В связи с этим сложившуюся тенденцию следует оценить негативно, поскольку снижение объема продаж полностью обусловлено замедлением оборачиваемости оборотных активов, в частности, запасов готовой продукции» [48].

Изменение доли краткосрочной дебиторской задолженности до 28,85% в активе баланса, сопровождающееся ростом ее удельного веса на 2,9% за 2016 год и абсолютной суммы на 11210 тыс. руб. за анализируемый промежуток времени способствовало дополнительному вовлечению средств в оборот, что всегда является неблагоприятным стечением обстоятельств для деятельности предприятия и говорит о неэффективной работе с дебиторами.

Снижение мобильной части имущества наблюдается только по денежным средствам, находящимся в кассе и на расчетных счетах предприятия в банках, которые за отчетный период сократились на 35,28% при росте за 2015 год почти в 2,7 раза. В связи с этим снизился их удельный вес в структуре оборотных активов, то есть на 3,5% и на конец 2016 года составил 2,93%.

Таким образом, данные изменения заслуживают отрицательной оценки, так как характеризуют снижение мобильности активов предприятия, а, следовательно, степени его платежеспособности по текущим обязательствам.

Далее проанализируем динамику и структуру оборотного капитала ООО «ПРТ №43» за 2014-2016 гг. (табл. 5-6).

Таблица 5 - Состав и динамика оборотного капитала ООО «ПРТ №43» (тыс. руб.)

Показатели	На конец 2014 года	На конец 2015 года	На конец 2016 года	Отклонение(+;-)		Темп изменения, %	
				2015 год от 2014 года	2016 год от 2015 года	2015 год к 2014 году	2016 год к 2015 году
1	2	3	4	5	6	7	8
Запасы	16104	19570	42269	3466	22699	121,52	215,99
Налог на добавленную стоимость	-	-	127	-	127	-	-
Дебиторская задолженность долгосрочного характера	-	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность краткосрочного характера	23505	19340	30550	-4165	11210	82,28	157,96
Краткосрочные финансовые вложения	1929	1104	1329	-825	225	57,23	120,38
Денежные средства	1779	4788	3099	3009	-1689	269,14	64,72
Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	-	-
Итого год	43317	44802	77374	1485	32572	103,43	172,70

По данным таблицы 5 можно отметить «рост стоимости оборотного капитала за прошлый год на 1485 тыс. руб. или на 3,43%, что составило на конец 2015 года 44802 тыс. руб., за отчетный год прослеживается его увеличение более чем в 1,7 раза или на 32572 тыс. руб. Величина оборотного капитала на конец 2016 года составила 77374 тыс. руб. Такой рост оборотного капитала был вызван увеличением запасов более чем в 2 раза, стоимость которых на конец 2016 года составила 42269 тыс. руб., также значительно выросла краткосрочная дебиторская задолженность – почти в 1,6 раза, что в

условиях снижения выручки приводит к замедлению ее оборачиваемости» [48] и дополнительному вовлечению средств в оборот для финансирования счетов дебиторов. «Отрицательным является значительное сокращение денежных средств предприятия на конец 2016 года – на 35,28%, против их роста к концу 2015 года а 2,7 раза. Такая динамика снижает ликвидность и платежные возможности предприятия» [48].

Таблица 6 - Состав и структура оборотного капитала предприятия ООО «ПРТ №43»(%)

Показатели	Структура оборотного капитала, %			Отклонение(+;-)	
	На конец 2014 года	На конец 2015 года	На конец 2016 года	2015 год от 2014 года	2016 год от 2015 года
1	2	3	4	5	6
Запасы	37,18	43,68	54,63	6,50	10,95
Налог на добавленную стоимость	-	-	0,16	-	0,16
Дебиторская задолженность долгосрочного характера	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность краткосрочного характера	54,26	43,17	39,48	-11,10	-3,68
Краткосрочные финансовые вложения	4,45	2,46	1,72	-1,99	-0,75
Денежные средства	4,11	10,69	4,01	6,58	-6,68
Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-
Итого год	100,00	100,00	100,00	х	х

Как видно из таблицы 6, «в структуре оборотных средств предприятия в 2015 году произошли существенные изменения, причем в лучшую сторону. Запасы материальных ресурсов являются основой любого предприятия, служат базой ресурсного обеспечения предприятия. В данном случае на конец 2015 года запасы составляли 43,68% , к концу 2016 более половины всего оборотного капитала предприятия – 54,63%, тем самым их удельный вес значительно растет на 10,95%» [48].

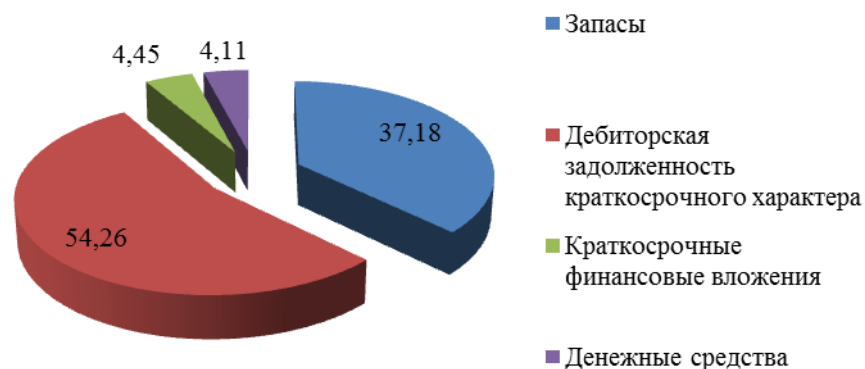


Рисунок 4 - Структура оборотного капитала предприятия ООО «ПРТ №43» на конец 2014 года

«Остальные составляющие оборотного капитала предприятия имеют отрицательную динамику по структуре» [48] (рис. 4.)

«При сокращении денежных средств предприятия к концу 2016 года в 1,5 раза в сравнении с прошлым периодом, их удельный вес снижается на 6,68% и составляет на конец 2016 года 4,01%» [48]. (рис. 5.)

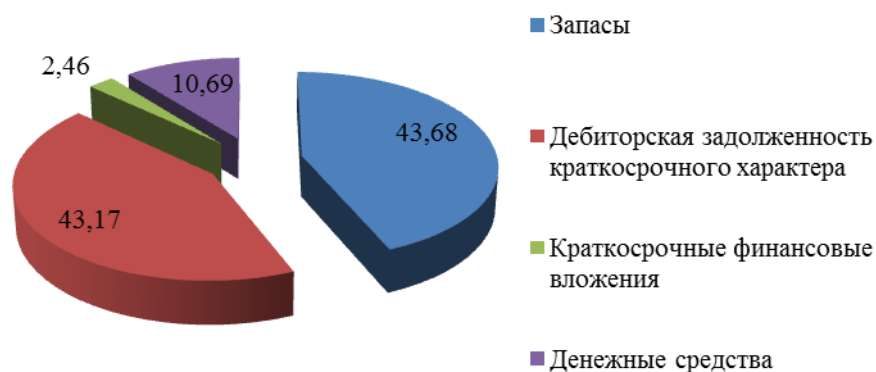


Рисунок 5 - Структура оборотного капитала ООО «ПРТ №43» на конец 2016 года

«Большое влияние на структуру оборотного капитала предприятия оказывает изменение величины дебиторской задолженности» [21].



Рисунок 6 - Структура оборотного капитала ООО «ПРТ №43»
на конец 2016 года

Дебиторская задолженность на конец 2016 года составила 30550 тыс. руб., при ее доле 39,48%. Резкое увеличение дебиторской задолженности может свидетельствовать о снижении платежеспособности части клиентов или о неэффективном управлении дебиторской задолженностью (рис 6.)

Сведения, которые содержатся в пассиве баланса, позволяют определить, какие именно изменения произошли в структуре собственных и заемных средств, а именно, сколько привлечено в оборот данного предприятия долгосрочных и краткосрочных заемных средств. В таблице 5 и 6 представлен анализ источников формирования активов ООО «ПРТ №43» за 2014-2016 год.

Характеризуя структуру источников финансирования активов ООО «ПРТ №43», следует отметить, что прирост их к концу 2016 отчетного года составил 42,09% или 31365тыс.руб. в абсолютной сумме и был обусловлен преимущественным ростом заемного капитала (на 50,38%). Тем самым, удельный вес последнего в структуре источников финансирования повысился на 3,08% и на конец 2016 года стал равным 55,95%, что заслуживает

отрицательной оценки, так как доля участия собственных финансовых ресурсов в формировании активов должна составлять не менее 50%.

Таблица 7 - Динамика пассивов баланса ООО «ПРТ №43» (тыс. руб.)

Показатели	На конец 2014 года	На конец 2015 года	На конец 2016 года	Отклонение(+;-)		Темп изменения, %	
				2015 год от 2014 года	2016 год от 2015 года	2015 год к 2014 году	2016 год к 2015 году
1	2	3	4	5	6	7	8
1 Собственный капитал, всего, в том числе:	32711	35122	46639	2411	11517	107,37	132,79
1.1 Уставный капитал	47	47	47	-	-	100,00	100,00
1.2 Добавочный капитал	29157	29157	29157	-	-	100,00	100,00
1.3 Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3507	5918	17435	2411	11517	168,75	294,61
2 Заемный капитал, всего, в том числе:	41215	39394	59242	-1821	19848	95,58	150,38
2.1 Долгосрочные обязательства	4190	643	952	-3547	309	15,35	148,06
2.2 Краткосрочные обязательства, всего,	37025	38751	58290	1726	19539	104,66	150,42
2.2.1 Краткосрочные кредиты и займы	8042	32275	45000	24233	12725	401,33	139,43
2.2.2 Кредиторская задолженность	28983	6476	13290	-22507	6814	22,34	205,22
ИТОГО источников имущества	73926	74516	105881	590	31365	100,80	142,09

Следует отметить, что «доля собственных источников в формировании активов хозяйствующего субъекта имеет достаточно высокое значение 44,05% на конец 2016 года, однако это на 3,08% меньше, чем на конец прошлого периода» [47].

«В абсолютном выражении стоимость этого источника на протяжении всего периода анализа растет – на 7,37% или на 2411 тыс. руб. за 2015 год и на 32,79% или на 11517 тыс. руб. за 2016 год» [48].

Таблица 8 - Структура пассивов ООО «ПРТ №43» за 2014-2016 гг. (тыс.руб.)

Показатели	Структура источников имущества, %			Отклонение(+;-)	
	На конец 2014 года	На конец 2015 года	На конец 2016 года	2015 год от 2014 года	2016 год от 2015 года
1	2	3	4	5	6
1 Собственный капитал, всего, в том числе:	44,25	47,13	44,05	2,89	-3,08
1.1 Уставный капитал	0,06	0,06	0,04	0,00	-0,02
1.2 Добавочный капитал	39,44	39,13	27,54	-0,31	-11,59
1.3 Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	4,74	7,94	16,47	3,20	8,52
2 Заемный капитал, всего, в том числе:	55,75	52,87	55,95	-2,89	3,08
2.1 Долгосрочные обязательства	5,67	0,86	0,90	-4,80	0,04
2.2 Краткосрочные обязательства, всего, в том числе:	50,08	52,00	55,05	1,92	3,05
2.2.1 Краткосрочные кредиты и займы	10,88	43,31	42,50	32,43	-0,81
2.2.2 Кредиторская задолженность	39,21	8,69	12,55	-30,51	3,86
ИТОГО источников имущества	100,00	100,00	100,00	х	х

Наглядно динамику источников формирования активов ООО «ПРТ №43» за анализируемый период представим на рисунке 7.

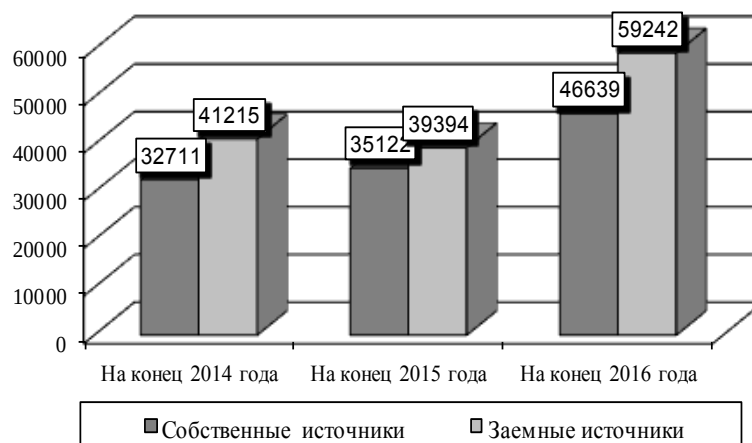


Рисунок 7 - Динамика источников формирования активов ООО «ПРТ №43» за 2014-2016, тыс. руб.

Таким образом, увеличение собственных средств осуществилось за счет нераспределенной прибыли, она возросла в данном периоде до 17435 тыс. руб., а точнее с 3507 до 17435 тыс. руб. или в 2,9 раза за 2016 год и говорит о эффективной работе организации. При этом в конце 2016 года доля собственного капитала возросла на 8,52% за счет нераспределенной прибыли,

но в результате роста заемных средств произошло уменьшение доли собственных средств на 11,59%.

Наименьшая доля (0,04%) принадлежит уставному капиталу, его величина в анализируемом периоде не получила изменений и составляет 47 тыс. руб.

Заемный капитал организации за анализируемый период также увеличился (на 50,38%) и представлен долгосрочными и краткосрочными обязательствами.

Краткосрочные обязательства организации состоят из краткосрочных кредитов и займов – 42,50% на конец 2016 года и кредиторской задолженности, которая составила 12,55% на конец 2016 года. А анализе видно, что данные показатели одновременно выросли в 1,4 и 2,1 раза. Поскольку «на конец 2016 года в структуре краткосрочных обязательств наибольший удельный вес приходится именно на кредиторскую задолженность товарного характера, обязательства перед кредиторами погашаются своевременно (отсутствуют просроченные долги), то она служит бесплатным источником финансирования оборотных активов» [48], что расценивается с положительной точки зрения для ООО «ПРТ №43».

Положительная оценка структуре заемного капитала дается, если вырос удельный вес долгосрочных обязательств, потому что они позволяют совершенствовать материально-техническую базу организации. В ООО «ПРТ №43» они представлены лишь отложенными налоговыми обязательствами в анализируемом периоде.

Таким образом, структура капитала ООО «ПРТ №43» является несовершенной и не дает предприятию необходимую степень финансовой устойчивости и независимости от внешних источников финансирования.

2.3 Оценка достаточности и эффективности использования капитала на основе метода финансовых коэффициентов

Оценку эффективности использования капитала предприятия можно начать с оценки использования оборотного капитала. Рассчитаем показатели эффективности использования оборотного капитала предприятия ООО «ПРТ №43» за 2014-2016 гг. (табл. 9).

Таблица 9 - Эффективность использования оборотного капитала ООО «ПРТ №43» за 2014-2016 гг.

Наименование показателя	2014 год	2015 год	2016 год	Отклонение(+;-)		Темп изменения, %	
				2015 год от 2014 года	2016 год от 2015 года	2015 год к 2014 году	2016 год к 2015 году
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка от продаж, тыс. руб.	251127	173716	125173	-77411	-48543	69,17	72,06
Чистая прибыль, тыс. руб.	5232	2083	11517	-3149	9434	39,81	552,90
Средняя стоимость оборотного капитала, всего, тыс. руб.	38435,5	44059,5	61088	5624	17028,5	114,63	138,65
Время обращения оборотного капитала, дни	55,1	91,3	175,7	36,2	84,4	165,71	192,42
Скорость обращения оборотного капитала, обороты	6,5	3,9	2,0	-2,6	-1,9	60,34	51,97
Коэффициент участия оборотного капитала в обороте	0,15	0,25	0,49	0,10	0,23	165,71	192,42
Рентабельность оборотного капитала	13,61	4,73	18,85	-8,88	14,13	x	x
Сумма относительно высвобожденных (вовлеченных) средств в обороте, тыс. руб.	-	17471,9	29340,4	-	11868,5	-	167,93

Анализируя эффективность использования оборотного капитала ООО «ПРТ №43» за 2014-2016 гг., следует отметить ее снижение. При замедлении времени обращения оборотного капитала в днях на 36,2 и 84,4 дня соответственно за 2015 и 2016 года, скорость его обращения замедлилась на 59,66 и 48,03% соответственно. «Чем короче период оборачиваемости в днях, тем больше кругооборотов проходит оборотный капитал и тем меньше средств в обороте» [16], однако в ООО «ПРТ №43» ситуация противоположная.

Показатели использования капитала позволяет дать качественную характеристику предприятия, поэтому необходимо проанализировать

относительные величины (финансовые коэффициенты), представленные в таблице 10.

Таблица 10 - Динамика показателей использования капитала ООО «ПРТ №43» за 2014-2016 гг. (тыс. руб.)

Показатели	На конец 2014 года	На конец 2015 года	На конец 2016 года	Отклонение(+;-)		Темп изменения, %	
				2015 год от 2014 года	2016 год от 2015 года	2015 год к 2014 году	2016 год к 2015 году
1	2	3	4	5	6	7	8
1.Общая величина активов (валюта баланса), тыс. руб.	73926	74516	105881	590	31365	100,80	142,09
2.Собственный капитал, тыс. руб.	32711	35122	46639	2411	11517	107,37	132,79
3.Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	4190	643	952	-3547	309	15,35	148,06
4.Собственные оборотные средства, тыс. руб.	6292	6051	19084	-241	13033	96,17	315,39
5.Оборотные активы, тыс. руб.	43317	44802	77374	1485	32572	103,43	172,70
6.Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	37025	38751	58290	1726	19539	104,66	150,42
7.Запасы и затраты (с НДС), тыс. руб.	16104	19570	42396	3466	22826	121,52	216,64
8.Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	1929	1104	1329	-825	225	57,23	120,38
9.Первоначальная стоимость основных средств, тыс. руб.	58556	60307	60459	1751	152	102,99	100,25
10.Износ основных средств, тыс. руб.	29246	30846	32653	1600	1807	105,47	105,86
11.Остаточная стоимость основных средств, тыс. руб.	29310	29461	27806	151	-1655	100,52	94,38
12.Коэффициент автономии, (2/1)	0,442	0,471	0,440	0,029	-0,031	106,52	93,45
13.Коэффициент перманентного капитала, ((2+3)/1)	0,499	0,480	0,449	-0,019	-0,030	96,15	93,65
14.Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, (4/5)	0,145	0,135	0,247	-0,010	0,112	92,98	182,62

15.Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, (4/7)	0,391	0,309	0,450	-0,082	0,141	79,14	145,58
16.Коэффициент маневренности собственного капитала, (4/2)	0,192	0,172	0,409	-0,020	0,237	89,57	237,50
17.Коэффициент накопления амортизации, (10/9)	0,499	0,511	0,540	0,012	0,029	102,41	105,59
18.Коэффициент вложений в торгово–производственный потенциал, ((7+9-10)/1)	0,614	0,658	0,663	0,044	0,005	107,11	100,77
19.Уровень функционирующего капитала, ((1-8)/1)	0,974	0,985	0,987	0,011	0,002	101,16	100,23
20.Коэффициент финансирования, (2/(3+6))	0,794	0,892	0,787	0,098	-0,104	112,33	88,30

Оценивая уровень использования капитала предприятия по показателям, следует отметить, что коэффициент автономии за 2016 год снижается с 0,471 до 0,440 единиц. Это означает, что на конец отчетного года 44% имущества формируется за счет собственного капитала, при допустимом значении не менее 50% и свидетельствует о финансовой зависимости предприятия от заемных источников. Данное изменение было вызвано медленным увеличением собственного капитала (на 32,79%) по сравнению с общей величиной активов (на 42,09%). Прослеживаемая тенденция наблюдается и по значению коэффициента финансирования (соотношение собственных и заемных средств), которое в динамике снизилось на 11,7% до 0,787 единиц (при нормативе равном 1), то есть происходит увеличение доли заемного капитала при снижении собственного.

В связи с имеющимися у предприятия долгосрочными обязательствами значение коэффициента перманентного (постоянного) капитала составило 0,449 единиц (при рекомендуемом 0,5). Следует отметить, что доля постоянного

капитала на начало 2016 года (48%) являлась недостаточной для финансовой надежности анализируемого предприятия, к тому же к концу года ситуация изменилась в неблагоприятную сторону и его доля стала составлять 44,9% при оптимальном – более 50%.

«Низкое значение коэффициента обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами говорит о недостаточности последних для финансирования» [23] 86,5% оборотных активов по состоянию на начало 2016 года и 75,3% на конец.

Коэффициент вложений в торгово-производственный потенциал на конец 2016 года вырос на 0,005 единицы и стал равным 0,663 единиц, что ниже оптимального значения (0,7). Это говорит о том, что предприятие не уделяет должного внимания развитию и модернизации материально-технической базы. Об этом свидетельствует и коэффициент изношенности амортизируемых активов, увеличившийся с 0,449 до 0,540, тем самым, превысив оптимальный уровень (25%). Таким образом, следует обратить внимание на необходимость обновления данного имущества.

В свою очередь, уровень функционирующего капитала, показывающий долю всех активов в имуществе предприятия непосредственно участвующих в его основной деятельности, говорит о том, что вложение капитала происходит в большей мере в деятельность собственной организации.

Таким образом, положение ООО «ПРТ №43» идентифицируется как неустойчивое только по причине отвлечения из его оборота значительной суммы собственных источников, которая была направлена в счета дебиторов. Поэтому в перспективе необходима постоянная оперативная работа по обеспечению своевременности возврата задолженности, чтобы не пришлось привлекать на непродолжительное время другие заемные источники.

Далее охарактеризуем ликвидность баланса ООО «ПРТ №43», «закрывающуюся в степени покрытия обязательств его активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата)» [23]. Для этого сгруппируем

данные для анализа в приложении 3.

«При этом баланс является абсолютно ликвидным, если выполняются следующие неравенства: $НЛА \geq НСО$; $БРА \geq КП$; $МРА \geq ДП$; $ТРА \leq ПП$ » [23].

Сопоставив результаты расчетов можно сделать вывод, что «баланс исследуемого предприятия на конец 2014 года не соответствует только одному критерию абсолютной ликвидности. А точнее, как на начало года, так и на конец не выполняется первое неравенство, и наиболее ликвидные активы не покрывают наиболее срочных обязательств ($НЛА_{к.г.} < НСО_{к.г.}$) с платежным недостатком, составляющим 25275 тыс. руб. На конец 2015 и 2016 годов не соблюдается помимо указанного еще второе неравенство системы, предприятие не может покрыть за счет запасов кредиторскую задолженность. Это означает, что предприятие не способно погасить текущую задолженность перед кредиторами, покрывая лишь незначительную долю (60,64% и 94,21%) всех срочных обязательств» [48].

Таблица 11 - Динамика относительных показателей ликвидности ООО «ПРТ №43» за 2014-2016 гг.

Показатели	На конец 2014 года	На конец 2015 года	На конец 2016 года	Отклонение(+;-)		Темп изменения, %	
				2015 год от 2014 года	2016 год от 2015 года	2015 год к 2014 году	2016 год к 2015 году
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	37025	38751	58290	1726	19539	104,66	150,42
2. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	3708	5892	4428	2184	-1464	158,90	75,15
3. Краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб.	23505	19340	30550	-4165	11210	82,28	157,96
4. Итого наиболее ликвидные активы и краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб.	27213	25232	34978	-1981	9746	92,72	138,63

1	2	3	4	5	6	7	8
5. Запасы и затраты (с НДС)	16104	19570	42396	3466	22826	121,52	216,64
6. Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	-	-
7. Итого оборотные (мобильные) активы	43317	44802	77374	1485	32572	103,43	172,70
8. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,10	0,15	0,08	0,05	-0,08	151,82	49,96
9. Коэффициент срочной ликвидности	0,73	0,65	0,60	-0,08	-0,05	88,59	92,16
10. Коэффициент текущей ликвидности	1,17	1,16	1,33	-0,01	0,17	98,82	114,81

Данные таблицы свидетельствуют о недостаточной ликвидности ООО «ПРТ №43» в отчетном периоде, так как практически все финансовые коэффициенты ниже рекомендуемых значений. А именно, «коэффициент абсолютной ликвидности, отражающий краткосрочную задолженность, которую предприятие сможет погасить в ближайшее от даты составления баланса время, составил 0,15 единиц на конец 2015 года и 0,08 единиц – на конец 2016 года. Следует отметить, что значение данного показателя в динамике много ниже оптимального (0,1 единиц) и означает ухудшение платежных возможностей исследуемого предприятия. Прослеживаемая ситуация обусловлена снижением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений на 24,85% по сравнению с обязательствами краткосрочного характера» [47], которые увеличились в 1,5 раза.

Изменения в сторону снижения наблюдаются также по коэффициенту срочной ликвидности, который в анализируемом промежутке времени снизился с 0,73 единиц до 0,6, но его значение по-прежнему является достаточным, позволяя покрыть краткосрочные обязательства на 60% при условии своевременного и полного погашения дебиторской задолженности.

В свою очередь, коэффициент текущей ликвидности дает общую оценку ликвидности предприятия, показывая, в какой степени все оборотные активы

покрывают все обязательства в краткосрочном периоде. «Считается допустимым, когда данный коэффициент варьирует в пределах от 1,0 до 2,0» [45]. В нашем случае он имеет достаточно высокое значение: «оборотные активы превышают краткосрочные обязательства на начало 2016 года в 1,16 раза, а на конец – в 1,33 раза, что вызвано значительным превышением темпа роста запасов (почти в 2,2 раза) по сравнению с темпом роста краткосрочных обязательств (в 1,5 раза)» [48].

Проведенные расчеты позволяют сделать вывод, что при всех благоприятных обстоятельствах ООО «ПРТ №43» в рассматриваемом периоде сможет покрыть всю свою текущую задолженность перед кредиторами. Главным фактором, позитивно повлиявший на тенденцию можно назвать излишек собственного капитала. Это говорит о рациональном и эффективном использовании собственных средств предприятия.

Таким образом, оценка относительных показателей ликвидности организации еще раз подтвердила результаты анализа ликвидности его баланса. ООО «ПРТ №43» в перспективе является платежеспособным и может отвечать по своим текущим обязательствам.

3 Рекомендации по повышению эффективности использования капитала ООО «ПРТ №43»

3.1 Пути оптимизации управления структурой капитала предприятия

«Каждая организация самостоятельно определяет систему управления финансовыми ресурсами, исходя из собственного состояния, концепции развития, знаний и опыта менеджеров. Ее элементы находятся во взаимосвязи и воздействуют на процесс формирования и использования капитала» [23].

Существует понимание классической оптимальной структурой капитала, это такая комбинация источников финансирования, которая максимизирует рыночную стоимость предприятия, а значит, обладает наибольшей привлекательностью для инвесторов.

Выделяют две основные проблемы планирования структуры капитала: во первых это само соотношение собственного и заемного капитала, а во вторых это выбор конкретных финансовых инструментов для привлечения капитала.

На процесс выбора источника финансирования оказывают влияние множество факторов, например:

1. Цель. В первую очередь, выбирая источник финансирования, компания должна определить саму цель финансирования. Исходя из цели компания будет выбирать наиболее подходящий источник, так как если это пополнение запасов, то лучше использовать краткосрочные кредиты;

2. Доступность. Следующим критерием является стоимость источника, ведь не все они приемлемы по цене для каждой компании в отдельности. Все хотят выиграть больше, потратив меньше. Здесь основной методикой расчета будет расчет средневзвешенной цены капитала, и моделируя цену каждого источника компания сможет выбрать наиболее оптимальный. Но не всегда стоимость является последним критерием для принятия решения. Зачастую бывают ситуации, когда компания находит одинаковые по стоимости источники, но их доступность разная. Доступность может рассматриваться как

в прямом смысле, т.е. доступность в правовом плане к данному источнику, так и в плане последствий, состояние компании не должно ухудшиться;

3. Объем продаж. Ожидаемый уровень продаж является ключевым фактором для определения окончательной прибыли, получаемой владельцами компании. При выборе оптимального источника финансирования необходимо тщательно проанализировать, будет ли достигнут планируемый уровень продаж. Так же необходимо учитывать уровень деловых рисков компании, предприятие со стабильным сбытом, может чаще кредитоваться;

4. Организационно-правовая форма компании. Определяет формы привлечения собственных средств, либо это эмиссия акций или вклад в уставный капитал;

5. Отраслевые особенности. Они определяют как структуру активов, так и продолжительность операционного цикла;

6. Размер организации. Соответственно крупным предприятиям легче использовать собственные средства из за их объема;

7. Операционная прибыль. Необходимо тщательно следить за уровнем операционной прибыли и на факт покрытия ею издержек по процентам;

8. Уровень налогообложения. Ставка по налогу на прибыль играет решающую роль, так как компания в соответствии с ней выбирает источник финансирования, если ставка достаточно высокая, то компании выгодно использовать внешние источники, так как налогооблагаемая база уменьшается на сумму начисленных процентов, а если ставка процента низкая, то организация, скорее всего будет наращивать собственные ресурсы, например за счёт эмиссии. Но в то же время есть дивиденды, которые выплачиваются из чистой прибыли, после уплаты налогов и потому организация несет издержки по выплате дивидендов;

9. Процентные ставки. При привлечении заемного финансирования компания будет смотреть на ожидаемые процентные ставки, и всегда существует риск их повышения, что включает в себя финансовый риск;

10. Денежный поток. Компании необходимо обеспечить своевременное

погашение основной суммы долга и процентов по ней, поэтому основной задачей при планировании, является планирование и анализ денежных потоков, и проверка их достаточности на покрытие обязательств.

11. Позиция кредиторов. Компания должна оповестить будущих кредиторов о планируемой структуре капитала. Если они не согласятся финансировать данную структуру капитала, то падает смысл дальнейшей работы;

12. Цена капитала. Цена капитала это средневзвешенная цена капитала всех источников финансирования за счет собственных и заемных средств. Это так называемая плата за использование каждого вида источника. Компания должна стремиться к минимизации цены капитала, и четко отслеживать самые дорогие источники, и стремиться постепенно избавляться от них.

13. Конъюнктура товарного рынка. Компании необходимо составлять прогнозы рыночных изменений, так как они могут повлиять на работу компании. При приближающемся кризисе компания не сможет нести бремя финансовой зависимости, или оно достаточно существенно осложнит функционирование компании;

14. Конъюнктура рынка капитала. При возрастании данного показателя финансовый рычаг может достичь отрицательного значения;

15. Планируемый темп роста компании. Соответственно чем быстрее рост, тем выше потребность в дополнительных источниках финансирования. И наоборот, при низких темпах развития компании совсем может не понадобиться дополнительные источники;

16. Стадия жизненного цикла. На каждой стадии жизненного цикла присуще разные источники финансирования, так как риски и возможности компании меняются от стадии к стадии. Например, на начальном этапе, когда у компании большой потенциал и высокое конкурентное преимущество, финансовые риски высоки, поэтому на данном этапе финансируют банки чаще всего под большие проценты или вовсе этим занимаются венчурные фонды, если говорить об высокотехнологичных и научных отраслях;

17. Финансовый менталитет собственников и менеджеров предприятия. Нельзя отрицать присутствие субъективного фактора, оказывающее существенное воздействие на решение о привлечении внешнего источника. Так как многие менеджеры боятся высоких рисков, предпочитают использовать только собственные источники финансирования. Но к сожалению, тем самым они не используют все возможные эффекты от использования заемных средств.

Капитал в идеале должен максимизировать стоимость предприятия и минимизировать стоимость его использования. Методика выбора источника финансирования достаточно глубокий и сложный процесс для каждого предприятия, особенно если это касается существенных финансовых средств. Но не только метод его привлечения важен, а еще важно целевое использование привлеченных средств. Ведь весь смысл привлекаемых ресурсов теряется, если они идут не на ту цель, которая заранее определена.

На практике часто встречается ситуация не правильного расходования привлеченных краткосрочных кредитных ресурсов, на пример на финансирование капитальных вложений. Такая ситуация показывает не грамотное управление менеджмента, и результатом отвлечения краткосрочных кредитных ресурсов является:

1. Уменьшение величины собственных оборотных средств предприятия, они определяются как разница между собственным капиталом и стоимостью внеоборотных активов.

2. Изменение типа финансовой устойчивости предприятия – определяется соотношением величины запасов и затрат, собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных обязательств.

Одним из механизмов улучшения финансовой стабильности предприятия является корпоративная реструктуризация, означающая любые изменения в производстве, структуре капитала и собственности предприятия.

Оптимизация управления структурой капитала может осуществляется следующими путями:

- 1) Увеличение собственного капитала.

Т.е. проводится оптимизация ценовой политики: увеличение дохода, уменьшение затрат, проведение налоговой политики, ускоренная амортизация основных средств, эмиссия акций, смена организационно-правовой формы и т.д.

2) Сокращение оттока собственных средств.

Снижение инвестиционной активности, долгосрочный кредит, дивидендная политика и т.д.

Основная цель данных направлений – достижение минимизации задолженности и увеличение объема финансовых поступлений.

«Оптимизация структуры капитала проводится в целях обеспечения наиболее эффективной пропорциональности между его доходностью и стоимостью, а также финансовой устойчивостью предприятия» [43].

Она «проводится по следующим направлениям: максимизация уровня доходности (рентабельности) собственного капитала, минимизация средневзвешенной стоимости капитала» [31].

Таким образом, основным вопросом в выборе оптимальной структуры капитала каждого предприятия в рыночных условиях является оценка рациональности источников средств в составе собственного и заемного капитала. В настоящее время проблема выбора источника финансирования является актуальной. Так как от факторов, которые анализировались при выборе источника финансирования, зависят не только целесообразность и эффективность использования самого источника финансирования, но и финансовая устойчивость организации.

3.2 Экономический эффект от предложенных рекомендаций

Оптимизация структуры источников капитала по первому критерию производится следующим образом, представленным в таблице 12. Значения в таблице 12 представлены в тыс. руб.

Рассмотрим 3 варианта:

1) когда $3K=0$,

- 2) $ЗК < СК$,
- 3) $ЗК > СК$ (реальные показатели).

Для расчета возьмем фиксированные показатели ставок за кредит и налога на прибыль.

Таблица 12 - Расчет уровня рентабельности собственного капитала при различных значениях коэффициента финансового рычага (за 2016 г.)

№ п/п	Показатель	Вариант расчетов		
		1	2	3
1	Собственный капитал	105881	46639	75881
2	Заемный капитал	0	59242	30000
3	Общая сумма капитала	105881	105881	105881
4	Коэффициент финансового левериджа (2/1)	0	1,27	0,39
5	Ставка процента за кредит, %	0	10	10
6	Сумма процентов за кредит	0	5924,2	3000
7	Прибыль после выплаты процентов	105881	99956,8	102881
8	Ставка налога на прибыль, %	20	20	20
9	Сумма налога на прибыль	21176,2	19991,4	20576,2
10	Чистая прибыль (7-9)	84704,8	79965,4	82304,8
11	Рентабельность собственного капитала, % (10/1)	0,8	1,7	1,1

Как показывают представленные в таблице 12 данные, максимальный уровень рентабельности (1,7%) достигается при заданных условиях при коэффициенте финансового левериджа в 1,27; то есть при реально существующем в настоящее время соотношении собственных и заемных средств (где объем собственного капитала значительно меньше величины заемного).

Наименьшая рентабельность собственного капитала прослеживается в случае отсутствия заемных средств у предприятия. Рентабельность собственного капитала показывает величину прибыли, которую получит предприятие (организация) на единицу стоимости собственного капитала, т.е.

при заданных параметрах наибольшую прибыль предприятия получает в случае, если заемный капитал превышает собственный.

Процесс оптимизации структуры капитала по критерию минимизации средневзвешенной стоимости капитала представлен в таблице 13.

$$WACC = k_d \times (1 - T) \times \frac{D}{E + D} + k_e \times \frac{E}{E + D} \quad (1)$$

где,

k_d – рыночная ставка по используемому компанией заемному капиталу, %;

T - ставка налога на прибыль, доли ед.;

D - сумма заемного капитала компании, ден. ед.;

E - сумма собственного капитала компании, ден. ед.;

k_e - рыночная (требуемая) ставка доходности собственного капитала компании, %.

Таблица 13 - Расчет средневзвешенной стоимости капитала

Показатель	Вариант расчетов							
	1	2	3	4	5	6	7	8
Общая потребность в капитале	105881	105881	105881	105881	105881	105881	105881	105881
СК	31764,3	42352,4	52940,5	63528,6	74116,7	84704,8	95292,9	105881
ЗК	74116,7	63528,6	52940,5	42352,4	31764,3	21176,2	10588,1	0
Варианты структуры капитала:								
- собственный, %	30	40	50	60	70	80	90	100
- заемный, %	70	60	50	40	30	20	10	0
Уровень ставки за кредит, %	18	16	16	14	12	12	10	0
Ставка налога на прибыль, %	20	20	20	20	20	20	20	20
Ставка процента за кредит с учетом налогового корректора, %	14,40	12,80	12,80	11,20	9,60	9,60	8,00	0,00
Средневзвешенная стоимость капитала	14,7	12,8	12,2	10,7	9,5	9,2	8,4	7,5

Расчеты показали, что структура капитала ООО «ПРТ №43», в целом, является приемлемой для продолжения деятельности предприятия.

Однако стоит обратить внимание, что данное предприятие не является финансово устойчивым от заемных средств и обязательств и независимым от кредиторов. Есть вероятность возникновения недостаточности собственных источников финансирования, что может послужить причиной затруднения получения новых кредитов в дальнейшем.

Анализируя ООО «ПРТ №43» была выявлена основная проблема предприятия – высокая доля заемных источников финансирования в капитале предприятия, что в свою очередь оказывает негативное воздействие на финансовую устойчивость предприятия. Оптимизируя структуру капитала, было выяснено, что наиболее оптимальной для данного предприятия является структура капитала, при которой собственные и заемные средства находятся в пропорции 50 %:50 %, поэтому целесообразно будет рассмотреть увеличение собственного капитала.

Собственный капитал является экономическим объектом учета и анализа работы предприятия. Собственный капитал рассматривается как величина вложений собственников предприятия, которая изменяется под влиянием фактов финансово-хозяйственной деятельности в виде стоимости активов, не обремененных обязательствами, которые используются предприятием с целью получения доходов.

Следует отметить, что анализируя собственный капитал, менеджеры предприятия должны не только проводить анализ эффективного использования уже накопленной его части, но и формировать собственные ресурсы, обеспечивающие развитие предприятия. Поэтому перед тем как увеличивать собственный капитал предприятия, необходимо оценить готовность собственников к принятию мер по увеличению собственного капитала.

Управление компанией требует особого качества менеджмента, так как внутренняя эффективность напрямую зависит от оперативного принятия взвешенных решений с учетом внешних и внутренних факторов. Это не всегда возможно при большом количестве заинтересованных лиц, чьи интересы

различаются, а порой и поляризуются. Поэтому предприятию необходимо поддерживать высокий уровень качества финансового менеджмента, постоянно анализировать и проводить мониторинг рыночной ситуации и корректировать собственную стратегию развития в соответствии с конъюнктурой товарных и финансовых рынков.

Кроме того, предприятию следует соблюдать равновесие между краткосрочными и долгосрочными целями, между финансовыми и нефинансовыми показателями. Проанализировав состояние компании, можно сказать, что ООО «ПРТ №43» является инвестиционно-привлекательной, что прибыль и показатели с прошлого года увеличились, что говорит о хорошем состоянии дел.

Как результат текущей деятельности, так и стоимость самой компании в значительной степени зависит от стоимости капитала, который она использует. Одной из основных задач управления корпоративными финансами является оптимизация структуры капитала, которая фактически сводиться к поиску наиболее дешевого варианта. Хотя эффект финансово рычага положительный и достаточно не плохой, компании необходимо скорректировать соотношение заемного и собственного капитала, так как заемный превалирует над собственным, что говорит о финансовой зависимости компании.

Исходя из анализа видно, что у компании достаточно большие проблемы с дебиторской задолженностью, по причине специфики работы. «ПРТ №43» усиленно работает над долгами, проводя акции, компания пытается востребовать всю дебиторскую задолженность. Так как дебиторская задолженность растет, вызывая рост кредиторской задолженности, что не есть хорошо. Компании необходимо наладить политику в отношении дебиторов, пожалуй, это самая большая проблема на данный момент.

Управлять дебиторской задолженностью можно, стимулировав покупателей к досрочной оплате выставленных счетов. Компания может предоставлять скидки с цены продажи или стоимости поставки, если платёж осуществлён до срока, указанного в контракте.

Стоит заметить, что компания не теряет свою прибыль, делая скидку: получив выручку раньше условленного срока, она использует её в денежном обороте и возмещает предоставленную скидку.



Рисунок 8 - Разработка алгоритма работы с дебиторами для ООО «ПРТ №43»

С некоторыми дебиторами полезно проводить политику введения штрафных санкций за просрочку платежа (рис. 8). Учитывая информацию о затратах, связанных с обслуживанием просроченной дебиторской задолженности, компания определяет величину процентов, связанных с просрочкой платежа, включаемых в договор. Это может явиться действенной мерой стимулирования платежей дебиторов.

В таблице 14 представлен расчет эффективности мероприятия, которая выражается в размере упущенной выгоды ООО «ПРТ №43» при существующей величине и сроке погашения дебиторской задолженности.

Таблица 14 - Упущенная выгода ООО «ПРТ №43» в 2016 году

Наименование показателя	Величина показателя
1. Средняя сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	30550,00
2. Рентабельность продаж, %	9,20
3. Период погашения критический, дней	14
4. Период погашения фактический, дней	165
5. Ставка доходности, % (стр. 2/12 мес. × (стр. 4-стр. 3)/30дн.)	3,86
6. Размер упущенной выгоды, тыс. руб. (стр. 5/100 × стр. 1)	1179,23

Как видно из таблицы 14 упущенная выгода ООО «ПРТ №43» в 2016 году составила 1179,23 тыс. руб., что подтверждает необходимость управления дебиторской задолженностью.

Таким образом, руководству ООО «ПРТ №43» стоит обратить внимание на то, что данное предприятие не является финансово устойчивым от заемных средств и обязательств и независимым от кредиторов. Есть вероятность возникновения недостаточности собственных источников финансирования, что может послужить причиной затруднения получения новых кредитов в дальнейшем. В качестве оптимизации управления структурой капитала предприятию ООО «ПРТ №43» предлагается ускорение инкассирования дебиторской задолженности.

Заключение

Вопросы, рассмотренные в бакалаврской работе, посвящены проблемам управления капитала предприятия, эффективности его использования, а также оптимизации структуры капитала. В рамках поставленной цели было проведено исследование самого процесса управления структурой капитала.

Капитал предприятия - это средства, необходимые ему для осуществления деятельности, целью которой является получение прибыли.

От того где используется и в каких сферах размещен капитал зависит финансовое состояние компании.

Структура капитала - это «соотношение заемного и собственного капиталов, привлеченных для финансирования долгосрочного осуществления деятельности» [11] предприятия. От оптимальности такого соотношения средств зависит эффективность реализации деятельности организации и её финансовое состояние.

Любая деятельность предполагает вложение денежных средств. Одно из обязательных условий управления финансовыми объектами — оценка эффективности их использования. В решении данной задачи помогает оценка стоимости капитала.

Показатель цены капитала рассматривает деятельность предприятия с позиции долгосрочной перспективы. Цена собственного капитала показывает насколько привлекательно предприятие для инвесторов, заемного — возможность привлечения долгосрочного капитала.

При формировании структуры капитала необходимо учитывать его особенности:

1. Собственный капитал прост в привлечении, имеет высокую способность генерирования прибыли, в то же время обеспечивает платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия. Однако использование собственных средств ограничивает в возможности расширения

деятельности, имеют более высокую стоимость, чем заемные средства. Т.е. используя исключительно собственный капитал, предприятие ограничивает возможности прироста прибыли на заемный капитал.

2. Заемный капитал предоставляет возможность роста финансового потенциала компании, обладает сравнительно низкой стоимостью. В то же время использование заемных средств характеризуется вероятностью высоких рисков, зависимостью от ситуации на рынке, сложностью привлечения. Т.е. использование заемного капитала ведет к росту финансового потенциала компании, однако с большими финансовыми рисками и угрозой банкротства.

В целях исследования эффективности использования капитала ООО «ПРТ №43» был представлен анализ эффективности осуществления деятельности предприятия. Была исследована динамика и структура капитала и источников его финансирования. Согласно проведенным расчетам выявлен рост активов на 42,09% на конец 2016 года, что свидетельствует о наращении имущественного потенциала, который был обусловлен преимущественным ростом стоимости оборотных (мобильных) активов при сокращении долевого участия иммобилизованных. Анализ структуры финансирования активов предприятия ООО «ПРТ №43» показал прирост источников формирования активов к концу отчетного года на 31365тыс.руб. в абсолютной сумме и был обусловлен преимущественным ростом заемного капитала (на 50,38%), что заслуживает отрицательной оценки, так как доля участия собственных финансовых ресурсов в формировании активов должна составлять не менее 50%.

Проведен анализ финансовой устойчивости ООО «ПРТ №43», в ходе которого установлено, что финансовое состояние предприятия ООО «ПРТ №43» идентифицируется как неустойчивое только по причине отвлечения из его оборота значительной суммы собственных источников, которая была направлена в счета дебиторов. Поэтому в перспективе необходима постоянная оперативная работа по обеспечению своевременности возврата задолженности,

чтобы не пришлось привлекать на непродолжительное время другие заемные источники.

Расчеты показали, что структура капитала ООО «ПРТ №43», в целом, является приемлемой для продолжения деятельности предприятия. Однако стоит обратить внимание, что данное предприятие не является финансово устойчивым от заемных средств и обязательств и независимым от кредиторов. Есть вероятность возникновения недостаточности собственных источников финансирования, что может послужить причиной затруднения получения новых кредитов в дальнейшем.

Анализируя ООО «ПРТ №43» была выявлена основная проблема предприятия – высокая доля заемных источников финансирования в капитале предприятия, что в свою очередь оказывает негативное воздействие на финансовую устойчивость предприятия. Оптимизируя структуру капитала, было выяснено, что наиболее оптимальной для данного предприятия является структура капитала, при которой собственные и заемные средства находятся в пропорции 50%:50 %, поэтому данному предприятию предложены рекомендации по увеличению собственного капитала путем ускорения инкассации дебиторской задолженности.

Исходя из анализа видно, что у компании есть проблемы с дебиторской задолженностью. Компании предлагается проводить политику введения штрафных санкций за просрочку платежа. Это будет являться одной из самых действенных мер стимулирования платежа в условиях финансовых затруднений или кризиса. Упущенная выгода ООО «ПРТ №43» в 2016 году составила 1179,23 тыс. руб., что подтверждает острую необходимость ускорения инкассирования дебиторской задолженности.

Таким образом, можно отметить, что оптимизация структуры капитала – важная задача для осуществления финансового управления предприятием. «Оптимальная структура капитала представляет собой такое соотношение использования собственных и заемных средств, при котором обеспечивается

наиболее эффективная пропорциональность между коэффициентом финансовой рентабельности и коэффициентом финансовой устойчивости предприятия» [23], т.е. максимизируется его рыночная стоимость.

Список использованных источников

1. Гражданский кодекс Российской Федерации [Текст] – М. : Омега-Л, 2015. - 441с.
2. Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации [Электронный ресурс] : Приказ Минфина РФ от 29.07.1998 N 34н (ред. от 24.12.2010) // КонсультантПлюс : справочно- правовая система.
3. Абдукаримов И.Т., Абдукаримова Л.Г. Заемный капитал // Социально-экономические явления и процессы. – 2014. - № 12(9). – С. 10-17.
4. Абдукаримов И.Т., Абдукаримова Л.Г. Мониторинг и анализ оборотных средств на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности коммерческих предприятий // Социально-экономические явления и процессы. – 2013. - № 5(51). – С. 9-22.
5. Алиханова Е.Н. Пути повышения эффективности организации учета собственного капитала на предприятии // Вестник науки и образования. – 2015. - №4 (6) – С. 90-95.
6. Алферина О.Н., Казакова С.В. Анализ структуры капитала и повышение финансовой устойчивости предприятия // Инновационная наука. – 2015. - №6-1 – С. 15-18.
7. Баскакова О.В. Экономика предприятия: учебник / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. – М.: Дашков и К. - 2013. - 372 с.
8. Большаков, С. В. Финансовое прогнозирование: теоретические аспекты [Текст] / С. В. Большаков // Финансы. – 2014. - № 10. - С. 53-55.
9. Бондарчук А.В. Усовершенствование комплексного экономического анализа собственного капитала // Бизнес информ. – 2013. - №3. – С. 282-285.
10. Володин А.А. Управление финансами. Финансы предприятий: учебник / А.А. Володин. - 2-е изд. – М.: ИНФРА-М. - 2016 г. – 510 с.
11. Глушков В.Л. Проблемные аспекты управления собственным капиталом компании // Бизнес в законе. Экономико-юридический журнал. –

2014. - №1 – С. 215-218.

12. Горелова Л.И., Осипенкова О.Ю. Экономическая природа финансовой устойчивости организации // Educatio. Экономика и экономические науки. – 2015. - №2(9) – 1. – С. 47-50.

13. Гринкевич Л.С., Счастливая Т.В., Сагайдачная Н.К., Казаков В.В. Финансы, денежное обращение, кредит : учебное пособие / Л.С. Гринкевич, Т.В. Счастливая, Н.К. Сагайдачная, В.В. Казаков. – Т.: Издательство НТЛ, 2014. – 704 с.

14. Ермалович, Л. Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст] : учеб. пособие / Л. Л. Ермалович. - Мн. : Интерпрессервис. - 2015. – 576 с.

15. Жуковская С.Л., Оборин М.С. Основные подходы к анализу источников финансирования деятельности предприятия // Фундаментальные исследования. – 2014. - №6-5. – С. 969-973.

16. Жунусов К.С. Проблемы управления заемным капиталом и пути их преодоления // Актуальные аспекты современной науки. – 2014. - №6. – С. 165-170.

17. Задорнов К.С., Бирюкова Е.А. Методологические основы использования методов системного анализа в управлении собственным капиталом предприятия // Известия Московского государственного технического университета МАМИ. – 2013. - №1 (15) – С. 304-307.

18. Задорожная А.Н. Финансы организации (предприятия) / А.Н. Задорожная. – Москва: МИЭМП. - 2015 г. - 200 с.

19. Земцов А.А. Финансы домохозяйств в РФ, общее и особенное: // Проблемы учета и финансов. - 2014. - № 3 (7) - С. 3-6.

20. Кантор Е.Л., Маховикова Г.А., Кантор В.Е. Экономика предприятия : учебное пособие / Е.Л. Кантор, Г.А. Маховикова, В.Е. Кантор. – Санкт-Петербург: Питер. – 2013. – 218 с.

21. Колчина Н.В. Финансы организаций (предприятий): учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / под ред.

Н.В. Колчиной – 4-е изд. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА. – 2014. – 383 с.

22. Липчиу Н.В. Финансы организаций: учебное пособие : [для студентов вузов экономического профиля] / под ред. Н.В. Липчиу .— [4-е изд., перераб. и доп.].— М. : Магистр, 2015 .— 253 с. Мамишев В.И. Структура капитала и ее влияние на стоимость компании. // Проблемы современной экономики. — 2015. — № 1 (53)— С. 91-95.

23. Митенкова Е.Н. Выбор структуры капитала компании в рамках теорий структуры капитала // Экология и строительство. – 2015. - №4. – С. 22-27.

24. Ковалёв В.В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / В.В. Ковалёв. М.: Проспект, 2016. – 355 с.

25. Никитина Е.А. К вопросу управления собственными и привлеченными финансовыми ресурсами организаций // Известия Тульского государственного университета. Экономические и юридические науки. – 2015. - №1 (1). – С. 100-107.

26. Павленко И.В. Цена капитала предприятия и методы ее оценки [Текст]/ И.В. Павленко / Наука и современность. – 2013. - №11. – С. 424-428.

27. Павлова О. Е. Оптимизация структуры // Интеллектуальный потенциал XXI века: ступени познания. — 2013. — № 2— С. 353-357.

28. Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент: учебник / Л.Н. Павлова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА. - 2016. – 405 с.

29. Пачкова О.В., Гаптельхаков М.Р. Влияние заемного капитала на финансовое состояние предприятия // Экономика и современный менеджмент: теория и практика. – 2015. - №4 (48-1). – С. 118-122.

30. Попова Н.А., Тарасова О.Ю. Актуальные вопросы управления собственным капиталом предприятия РФ // Ученые записки Тамбовского отделения РоСМУ. – 2015. - №4 – С. 217-222.

31. Прыкин, Б. В. Экономический анализ предприятия [Текст] : Учебник для вузов / Б. В. Прыкин. - М. : ЮНИТИ – ДАНА. - 2013. - 360 с.

32. Пятова М.С. Современные проблемы формирования капитала

российских организаций через механизм финансового рынка // Проблемы учета и финансов. — 2014. — № 2 — С. 57-61.

33. Рогова Е.М., Ткаченко Е.А. Финансовый менеджмент: учебник и практикум / Е.М. Рогова, Е.А. Ткаченко – 2-е изд. – Москва: Юрайт. – 2015. – 540 с.

34. Савчук, В. П. Финансовый менеджмент предприятий: практические вопросы с анализом деловых ситуаций [Текст] : учеб. пособие для вузов / В. П. Савчук. – Киев : Издательский дом «Максимум». - 2014. – 544 с.

35. Самохин Р.В. Влияние эффективности заемного капитала на финансовое состояние предприятия // Бизнес в законе. Экономико-юридический журнал. – 2013. - №1. – С. 275-278.

36. Сутягин В.Ю. Стоимость капитала: взгляды и проблемы трактовки // Социально-экономические явления и процессы. – 2014. - № 3 (061) – С.118-120

37. Токарева Г.Ф., Багаутдинова И.В. определение эффективности функционирования оборотного капитала. // Российское предпринимательство. – 2013. - № 22 (244) – С.54-63

38. Трифонова Е.М. Обоснование методики расчета эффекта финансового рычага и его влияния на рентабельность собственного капитала лизинговой компании // Теория и практика общественного развития. – 2014. - №8. – С. 313-315.

39. Фридман А.М. Финансы организации (предприятия): учебник: [для вузов] / А.М. Фридман – 2-е изд. – Москва: Дашков и К'. – 2016. – 487 с.

40. Хафиятуллов Р.Г., Подкопаев О. А. // Современные наукоемкие технологии. – 2013. - № 10-1 – С. 32-33

41. Четыркин, Е. М. Методы финансовых и коммерческих расчетов [Текст] : учеб. пособие для вузов / Е. М. Четыркин. — М.: Финансы и статистика. - 2014. – 215 с.

42. Шидаков С.И. К вопросу об управлении оборотным капиталом и его роли в обеспечении деятельности коммерческой организации // Вестник

северо-кавказского федерального университета. — 2013. - № 4— С. 225-227.

43. Исследование факторов структуры капитала: [Электронный ресурс] / Финансовый анализ: все о финансовом анализе - электронные данные. – URL: <http://1fin.ru/?id=653> (дата обращения: 28.04.17)

44. Определение потребности в оборотных средствах: [Электронный ресурс] / Блог молодого аналитика - электронные данные. – URL: <http://humeur.ru/page/opredelenie-potrebnosti-v-oborotnyh-sredstvah> (дата обращения: 17.04.17)

45. Политика формирования собственных финансовых ресурсов: [Электронный ресурс] / UFC manegement - электронные данные. – URL: <http://bbest.ru/management/finmen/kapital/sobstvennost/reforma/> (дата обращения: 05.04.17)

46. Структура капитала. Оптимизация структуры капитала: [Электронный ресурс] / Financepredpr - электронные данные. – URL: <http://financepredpr.ru/shpargalki-po-finansam-organizaczii/195-struktura-kapitala-optimizaciya-struktury-kapitala.html> (дата обращения: 28.04.17)

47. Экономическая сущность: классификация капитала предприятия: [Электронный ресурс] / UFC manegement - электронные данные. – URL: <http://bbest.ru/management/finmen/kapital/snovi/sywn/> (дата обращения: 12.04.17)

48. ООО «ПРТ №43» [Электронный ресурс] / Информационный сайт. - электронные данные. – URL: <http://sbis.ru/> (дата обращения: 12.05.17)

Приложения

Приложение А

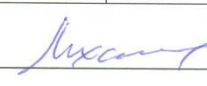
Бухгалтерский баланс
на **31 декабря 2016 г.**

Организация	ООО «ПРТ №43»	Форма по ОКУД	0710001
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	
Вид экономической деятельности	Розничная торговля	по ОКПО	
ИНН		по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности	Общество с ограниченной ответственностью	по ОКФС	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКЕИ	384 (385)
Местонахождение (адрес)			

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2014 г	На 31 декабря 2015 г	На 31 декабря 2016 г
АКТИВ				
1. Внеоборотные активы				
Основные средства	1150	29310	29461	27806
Незавершенное строительство		1299	253	701
Итого по разделу 1	1100	30609	29714	28507
2. Оборотные активы				
Запасы	1210	16104	19570	42269
В том числе:		1936	2504	1911
Сырье, материалы и аналогичные ценности				
Затраты в незавершенном производстве		107	50	128
Готовая продукция и товары для перепродажи		13889	16692	39846
Расходы будущих периодов		172	324	384
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			127
Дебиторская задолженность(платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев)	1230	23505	19340	30550
Краткосрочные финансовые вложения	1240	1929	1104	1329
Денежные средства	1250	1779	4788	3099
Итого по разделу 2	1200	43317	44802	77374
БАЛАНС		73926	74516	105881
ПАССИВ				
3. Капитал и резервы				
Уставный капитал	1310	47	47	47
Добавочный капитал	1350	29157	29157	29157

Продолжение приложения А

Нераспределенная прибыль	1370	3507	5918	17435
Итого по разделу 3	1300	32711	35122	46639
4. Долгосрочные обязательства				
Займы и кредиты	1410	3875		
Отложенные налоговые обязательства	1420	315	643	952
Итого по разделу 4	1400	4190	643	952
5. Краткосрочные обязательства				
Займы и кредиты	1510	8042	32275	45000
Кредиторская задолженность	1520	28983	6476	13290
В том числе:		27622	4219	5050
Поставщики и подрядчики				
Задолженность перед персоналом организации		529	607	809
Задолженность перед гос. внебюджетными фондами		206	246	453
Задолженность по налогам и сборам		461	852	1479
Прочие кредиторы		165	552	5499
Итого по разделу 5	1500	37025	38751	58290
БАЛАНС	1600	73926	74516	105881

Руководитель  Главный бухгалтер 



Отчет о финансовых результатах

за _____ 20 16 г.

Организация _____ ООО «ПРТ №43» _____
 Идентификационный номер налогоплательщика _____
 Вид экономической деятельности _____ Розничная торговля _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____ Общество с ограниченной ответственностью _____
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____

Форма по ОКУД _____
 Дата (число, месяц, год) _____
 по ОКПО _____
 ИНН _____
 по ОКВЭД _____
 по ОКОПФ/ОКФС _____
 по ОКЕИ _____

Коды	
0710002	
384 (385)	

Пояснения 1	Наименование показателя 2	За _____ 20 16 г. 3	За _____ 20 15 г. 4
	Выручка 5	125173	173716
	Себестоимость продаж	(103856)	(165471)
	Валовая прибыль (убыток)	21317	8245
	Коммерческие расходы	()	()
	Управленческие расходы	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	21317	8245
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	37	63
	Проценты к уплате	(1939)	(2081)
	Прочие доходы	740	176
	Прочие расходы	(2572)	(1171)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	17583	5232
	Текущий налог на прибыль	(3967)	(970)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	57	42
	Изменение отложенных налоговых обязательств	310	328
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	11517	2083
	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 _____

"23" _____



20 17 г.

(расшифровка подписи)

Продолжение приложения Б

Отчет о финансовых результатах

за _____ 20 15 г.

Организация	ООО «ПРТ №43»	Форма по ОКУД	0710002
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	
Вид экономической деятельности	Розничная торговля	по ОКПО	
Организационно-правовая форма/форма собственности	Общество с ограниченной ответственностью	ИНН	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКВЭД	
		по ОКОПФ/ОКФС	
		по ОКЕИ	384 (385)

Пояснения 1	Наименование показателя 2	За _____ 20 15 г. 3	За _____ 20 14 г. 4
	Выручка 5	173716	251127
	Себестоимость продаж	(165471)	(238952)
	Валовая прибыль (убыток)	8245	12175
	Коммерческие расходы	()	
	Управленческие расходы	()	
	Прибыль (убыток) от продаж	8245	12175
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	63	7
	Проценты к уплате	(2081)	(2417)
	Прочие доходы	176	375
	Прочие расходы	(1171)	(1296)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	5232	8844
	Текущий налог на прибыль	(970)	(1808)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	42	
	Изменение отложенных налоговых обязательств	328	315
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	2083	5232
	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 Денисов И.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

« 23 » мая 20 17 г.



Анализ ликвидности баланса ООО «ПРТ №43» за 2015 год (тыс.руб.)

АКТИВ	На начало года	На конец года	ПАССИВ	На начало года	На конец года	Платежный излишек (+), недостаток (-)		Процент покрытия обязательств, %	
						На начало года	На конец года	На начало года	На конец года
1. Наиболее ликвидные активы (НЛИА)	3708	5892	1.Наиболее срочные обязательства (НСО)	28983	6476	-25275	-584	-14,67	90,98
2. Быстро реализуемые активы (БРА)	16104	19570	2. Краткосрочные пассивы (КП)	8042	32275	8062	-12705	199,75	60,64
3. Медленно реализуемые активы (МРА)	23505	19340	3. Долгосрочные пассивы (ДП)	4190	643	19315	18697	121,69	3007,78
4. Труднореализуемые активы (ТРА)	30609	29714	4. Постоянные пассивы (ПП)	32711	35122	-2102	-5408	-1456,18	84,60
БАЛАНС	73926	74516	БАЛАНС	73926	74516	X	X	X	X

Анализ ликвидности баланса ООО «ПРТ №43» за 2016 год (тыс.руб.)

АКТИВ	На начало года	На конец года	ПАССИВ	На начало года	На конец года	Платежный излишек (+), недостаток (-)		Процент покрытия обязательств, %	
						На начало года	На конец года	На начало года	На конец года
1. Наиболее ликвидные активы (НЛА)	5892	4428	1.Наиболее срочные обязательства (НСО)	6476	13290	-584	-8862	90,98	33,32
2. Быстро реализуемые активы (БРА)	19570	42396	2. Краткосрочные пассивы (КП)	32275	45000	-12705	-2604	60,64	94,21
3. Медленно реализуемые активы (МРА)	19340	30550	3. Долгосрочные пассивы (ДП)	643	952	18697	29598	3007,78	3209,03
4. Труднореализуемые активы (ТРА)	29714	28507	4. Постоянные пассивы (ПП)	35122	46639	-5408	-18132	84,60	61,12
БАЛАНС	74516	105881	БАЛАНС	74516	105881	X	X	X	X

