

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

Институт финансов, экономики и управления  
(наименование института полностью)

Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»  
(наименование кафедры)

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

«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»  
(направленность (профиль)/специализация)

## БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

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

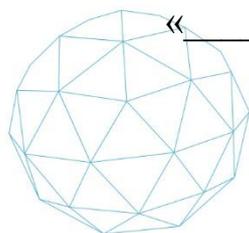
Студент	<u>В.В. Стефановская</u>	_____
	(И.О. Фамилия)	(личная подпись)
Руководитель	<u>О.В. Шнайдер</u>	_____
	(И.О. Фамилия)	(личная подпись)

**Допустить к защите**

Заведующий кафедрой канд.экон.наук, доцент М.В. Боровицкая \_\_\_\_\_  
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) (личная подпись)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

Тольятти 2018



## Аннотация

Бакалаврская работа студентки Стефановской Виолетты Витальевны на тему «Анализ состава и структуры капитала организации и эффективности его использования».

Актуальность темы - это достаточность собственного капитала для осуществления финансовой деятельности, обслуживания денежного оборота, создания условий для экономического роста, следовательно, существует необходимость во всестороннем изучении, анализе управления собственным капиталом в ООО «Топаз».

Предмет работы – собственный и заемный капитал организации.

Объект работы – Общество с ограниченной ответственностью «Топаз».

Цель бакалаврской работы заключается в анализе использования собственного капитала и разработке путей его эффективного использования.

Структура работы представлена введением, тремя главами, семью параграфами, заключением, списком литературы и приложениями.

Работа включает в себя: 57 страниц, 17 таблиц, 5 рисунков, список используемой литературы (26 наименований), 2 приложения.

По результатам исследований предложен комплекс необходимых мероприятий по увеличению собственного капитала: расширение видов деятельности, оптимизация системы управления запасами, дополнительные источники получения прибыли, стимулирование спроса и рост числа потребителей.

Полученные результаты обеспечат стабильность работы предприятия, улучшится финансовое состояние ООО «Топаз».

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические и методические основы анализа капитала организации.....	7
1.1 Экономическая природа, сущность капитала организации.....	7
1.2 Система показателей оценки эффективности использования капитала организации .....	16
2 Анализ состава, структуры и эффективности использования капитала .....	25
2.1 Техничко-экономическая характеристика деятельности организации .....	25
2.2 Анализ состава и структуры капитала организации .....	30
2.3 Анализ эффективности использования капитала организации.....	37
3 Основные направления повышения эффективности использования капитала организации .....	42
3.1 Выявление возможностей оптимизации структуры капитала.....	42
3.2 Резервы повышения эффективности использования капитала организации .....	50
Заключение .....	55
Список используемых источников.....	58
Приложения .....	61

## Введение

Каждое предприятие для осуществления экономической деятельности должно располагать конкретными видами экономических ресурсов (то есть факторами производства) – элементов, которые используются для производства определенных экономических благ. Все, чем владеет предприятие и использует в своей производственной деятельности, обычно называют имуществом.

Предприятие применяет различные экономические ресурсы. Особое место здесь следует отвести наличию определенного запаса ресурсов длительного пользования, который в экономической литературе представляется как капитал.

Таким образом, капитал – это все, что имеет способность приносить доход, а также ресурсы, которые созданы людьми с целью производить товары и услуги.

Изучение структуры капитала всегда было в центре внимания экономистов разных школ и направлений экономических учений. На современном предприятии структура капитала – это тот фактор, который оказывает прямое влияние на эффективность и финансовое состояние его деятельности, а также его платежеспособность, ликвидность, рентабельность и величину дохода.

С создания капитала начинается деятельность любого предприятия. Капитал необходим для успешного осуществления функций хозяйствующих субъектов. В зависимости от того, какой капитал используется на предприятии – собственный или заемный – судят о его состоятельности в бизнес-среде и финансовой устойчивости.

Актуальность темы бакалаврской работы заключается в том, что основная проблема для каждого предприятия – это достаточность собственного капитала для осуществления финансовой деятельности, обслуживания денежного оборота, создания условий для экономического

роста, следовательно, существует необходимость во всестороннем изучении, анализе управления собственным капиталом в ООО «Топаз».

Цель бакалаврской работы заключается в анализе использования собственного капитала и разработке путей его эффективного использования.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- определить экономическую природу, сущность капитала организации;
- изучить систему показателей анализа эффективности использования капитала организации;
- произвести анализ основных технико-экономических показателей деятельности организации;
- рассмотреть возможности оптимизации структуры капитала;
- определить основные направления повышения эффективности использования капитала организации.

Для решения задач была использована информация о фактических технико-экономических и финансовых показателей ООО «Топаз» за 2015 – 2017 года.

С развитием рыночных отношений в российском обществе появился целый ряд новых экономических объектов учета и анализа. Один из таких объектов – это капитал предприятия, являющийся важнейшей экономической категорией. В особенности это касается собственного капитала, значение которого для финансовой устойчивости и даже жизнеспособности предприятия настолько велико, что оно закреплено на законодательном уровне в Гражданском Кодексе РФ.

Предмет бакалаврской работы – собственный и заемный капитал организации.

Объект бакалаврской работы – Общество с ограниченной ответственностью «Топаз».

Информационные источники бакалаврской работы включают: нормативно-законодательные документы, учебники и периодические издания

таких авторов, как Савицкая Г.В., Меркулова Е.Ю., Морозова Н.С., Ковалев В.В., Грачев А.В. и др.

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

Первая глава посвящена основам анализа капитала организации. Здесь раскрывается экономическая природа и сущность капитала организации; дается характеристика системы показателей оценки эффективности использования капитала организации.

Во второй главе рассмотрен анализ состояния, структуры и эффективности использования капитала организации. Описывается технико-экономическая характеристика деятельности ООО «Топаз», проводится анализ состава и структуры капитала, дается оценка эффективности использования капитала организации.

Третья глава отражает выявленные возможности оптимизации структуры капитала. Приводится описание предложенных мероприятий по оптимизации структуры капитала и представлен расчет эффективности их внедрения.

В заключении сформулированы основные выводы о проделанной работе.

# 1 Теоретические и методические основы анализа капитала организации

## 1.1 Экономическая природа, сущность капитала организации

Все организации, в независимости от организационно-правовой формы располагают определенными экономическими ресурсами, то есть капиталом, в целях осуществления своей финансово-хозяйственной деятельности.

Капитал представляет собой средства, которые имеются у субъекта хозяйствования для того, чтобы осуществлять свою деятельность и получать при этом прибыль [25, с.423].

Первоначальные работы экономистов рассматривали капитал в контексте основного богатства, основного имущества субъекта. С развитием экономической мысли данное первичное абстрактное и общее понятие капитала приобрело более конкретное содержание, которое соответствует современной концепции в экономическом анализе по развитию общества.

Российская практика нередко разделяет капитал на активный и пассивный. Однако, это неверно с методологической точки зрения. Этот подход выступает, как причина недооценки значения и места капитала в экономике предприятий и может привести к поверхностному изучению источников финансирования субъекта. Капитал не является пассивным, так как обозначает стоимость, которая приносит прибавочную стоимость, постоянно движущуюся и находящуюся в непрерывном обороте. В связи с этим наиболее обоснованным здесь понятием являются источники формирования капитала и функционирующий капитал.

Структуру источников финансирования имущества (активов или средств) субъекта представляют основные составляющие: собственный капитал и заемные (привлеченные) средства. Собственным капиталом организаций или юридических лиц в общем виде является стоимость имущества, которое принадлежит этой организации. Такой капитал принято называть чистыми активами, которые можно определить путем вычитания

заемных средств из активного капитала. Безусловно, что собственный капитал обладает сложным строением. Кроме этого, составляющие элементы собственного капитала напрямую зависят от организационно-правовой формы конкретного юридического лица.

Собственный капитал это комплекс, включающий материальные ценности, денежные средств, финансовые вложения и затраты на приобретение прав, которые необходимы, чтобы осуществлять хозяйственную деятельность субъекта экономики [14, с.28].

К собственному капиталу относятся уставный, добавочный и резервный капиталы, нераспределенная прибыль и средства целевого (специального) финансирования. Коммерческие организации, которые функционируют по принципам рыночной экономики, чаще всего, имеют коллективную или корпоративную собственность. Собственники здесь – это юридические и физические лица, вкладчики-пайщики или корпорации акционеров. Уставный капитал, который сложился в виде части акционерного капитала, подробнее всего показывает все составляющие организационно-правовых основ при образовании уставного капитала.

Капитал – это прежде всего ресурсы, которые используются в производстве и реализации товаров, работ и услуг. В связи с этим можно заключить, что в широком смысле капитал выражается в качестве стоимости имущества и суммы денежных средств, которые способны приносить доход. Обоснованным можно назвать утверждение о том, что капиталом является самовозрастающая стоимость. Этими определениями объясняется функциональное назначение капитала в составе движущегося национального богатства. Со стороны руководства капиталом являются основные фонды и оборотные средства, позволяющие добиться выполнения целей деятельности организации.

«Акционерный капитал – это собственный капитал акционерного общества (АО). Акционерным обществом признается организация, уставный капитал которой разделен на определенное число акций. Участники АО

(акционеры) не отвечают по обязательствам общества и несут риск убытков, связанных с его деятельностью, в пределах стоимости принадлежащих им акций» [14, с.30].

В данном случае уставный капитал можно назвать совокупностью вкладов (в денежном выражении) акционеров в составе имущества, образованных при создании предприятия, с целью обеспечения его деятельности. Размеры этих вкладов определены учредительными документами. В связи со своей устойчивостью уставным капиталом покрываются, чаще всего самые неликвидные активы, например, сумма приобретения зданий, сооружений, и оборудования, аренда земли.

Важное место в реализации гарантии защищенности средств кредиторов отводится резервному капиталу, главной задачей которого является покрытие возможных убытков и снижение риска кредиторов при возможном ухудшении экономической ситуации. Формирование резервного капитала должно осуществляться в установленном законом порядке и иметь четко выраженную цель. В рыночной экономике он выражается как страховой фонд, который создается с целью покрыть убытки и чтобы защитить интересы сторонних лиц, если возникнет недостаточность прибыли у субъекта хозяйствования до момента, когда сократится уставный капитал.

По сравнению с формируемым в законодательном порядке резервным капиталом, создание резервных фондов происходит добровольно, и они могут формироваться исключительно в порядке, который отражен в учредительных документах или учетной политике юридического лица. Это не зависит от его организационно-правовой формы организации и ее формы собственности.

Добавочный капитал – как еще один элемент собственного капитала, выражается в приросте размера имущества после процесса переоценки незавершенного строительства и основных средств хозяйствующего субъекта, которые производятся в соответствии с решением правительства;

получение денежных средств и имущества на сумму, превышающую их величину над стоимостью приобретенных за них акций.

Использование добавочного капитала возможно для увеличения суммы уставного капитала, для погашения, полученного за отчетный год убытка, и, кроме того, может распределяться всем учредителям предприятия и на прочие нужды [20, с.18]. В данном случае именно собственник определяет в каком порядке использовать добавочный капитал, чаще всего согласно положений учредительных документов после рассмотрения итогов работы за отчетный год.

У коммерческих предприятий, как правило, должна быть образована еще одна разновидность собственного капитала, которая выступает в форме нераспределенной прибыли. Нераспределенной прибылью называют чистую прибыль (или только определенную ее часть), которая не была распределена в качестве дивидендов акционерам (или учредителям) и не использовалась на другие цели [20, с.19]. Как правило, данные средства используют для накопления имущества хозяйствующего субъекта или для вложения в оборотные активы в виде свободных денег, то есть постоянно подготовленных для вовлечения в новый оборот. Сумма нераспределенной прибыли может ежегодно увеличиваться, иными словами представлять рост собственного капитала в процессе внутреннего накопления. В расширяющихся и развивающихся компаниях в форме акционерных обществ нераспределенная прибыль постепенно становится на первое место среди всех видов, относящихся к собственному капиталу. Часто ее сумма превосходит стоимость уставного капитала в несколько раз.

Чистую прибыль хозяйствующие субъекты используют для создания целевых (специальных) фондов, которые служат источником выполнения положений устава предприятия, решений акционеров или собственников. Такие фонды можно назвать подвидом нераспределенной прибыли. Другими словами это нераспределенная прибыль, у которой есть конкретная цель.

Для характеристики определенного элемента собственного капитала в настоящее время используется его размер, указанный в учредительных документах. Данная величина для различных юридических лиц может подразумеваться под «уставным фондом», «уставным капиталом», «складочным капиталом» или «паевым фондом».

Уставным капиталом называется комплекс вкладов в стоимостном выражении (которые могут быть представлены в виде долей или акций номинальной стоимостью) учредителей (участников), внесенных в создание имущества организации на момент ее создания для того, чтобы обеспечить деятельность данного субъекта в размерах, которые определены учредительными документами» [7]. Уставный капитал формируется акционерными обществами и обществами с ограниченной ответственностью.

Складочный капитал представляет собой долю собственного капитала, которая формируется у организаций, по законодательству не имеющих устава (они представляют для регистрации только учредительные документы). К таким субъектам относят хозяйственные полные и коммандитные товарищества (товарищества на вере). В данном случае складочный капитал образован в как доли (вклады) учредителей (участников) этого товарищества.

Уставным фондом называется имущество, которое закреплено за предприятием собственником с целью осуществлять предпринимательскую деятельность. Формирование уставного фонда производится государственными и муниципальными унитарными предприятиями, заменяя им уставный или складочный капитал.

«Паевым фондом называют общую сумму паевых взносов, которые внесли члены производственного кооператива для того, чтобы осуществлять совместное ведение предпринимательской деятельности, и, в дальнейшем приобретать и создавать в процессе деятельности определенное имущество» [22, с.154].

Существует три основных функции, выражающие назначение уставного капитала:

1) это имущественная основа деятельности субъекта хозяйствования, то есть первоначальный (стартовый) капитал;

2) определение доли (процента), в соответствии с которой учредитель (акционер, участник) участвует в данном обществе, так как такая доля соответствует количеству голосов конкретного участника при проведении общего собрания и размеру его дохода (дивиденда);

3) выступает как гарант выполнения обязательств общества перед прочими лицами, в связи с чем законодательно устанавливается его минимальный размер [22, с.167].

Добавочный капитал может быть сформирован в процессе увеличения стоимости (исключая оборотные активы), которую можно выявить в результате их переоценки, а также сумм разниц между реализованной и номинальной ценой акций, полученной, когда формируется уставный капитал акционерного общества, после продажи акций по превышающей номинальную стоимость цене.

Можно выделить следующие пути образования добавочных средств организации:

1. Внеоборотные активы предприятия увеличились в стоимости (которые включают долгосрочные финансовые вложения, основные средства, нематериальные активы и прочие капитальные вложения) по итогам их переоценки;

2. Имущество и денежные средства, полученные от юридических и физических лиц безвозмездно;

3. Осуществление дополнительной эмиссии акций или повышение их номинальной стоимости, как величины разницы между продажной и номинальной стоимостью акций, полученной в процессе их реализации по цене, которая превышает номинальную стоимость;

4. Внеоборотные активы возросли в стоимости в процессе создания прибыли или за счет фондов предприятия;

5. Отражение положительных курсовых разниц от вкладов, которые произвели иностранные инвесторы в уставный капитал российских предприятий.

Финансовый менеджмент в соответствии со своими целями с двух сторон раскрывает определение капитала. Во-первых, под капиталом предприятия понимается общая стоимость средств, выраженная в денежной, материальной или нематериальной форме, которые инвестируются в создание его активов. В данном случае дается характеристика направления вложения средств. Во-вторых, когда рассматриваются источники финансирования, можно заключить, что капитал является возможностью и совокупностью форм сбора финансовых ресурсов в целях получения прибыли.

Под заемным капиталом понимается та часть капитала, которая используется организацией, в то же время ему не принадлежит, однако может привлекаться в форме банковских, коммерческих кредитов или эмиссионных займов при условии возвратности. Необходимость в привлечении заемного капитала должна быть обоснована сделанным предварительно расчетом, описывающим потребность в оборотных средствах» [15, с.244].

Общепринятым является разделение заемного капитала на долгосрочный (более одного года) и краткосрочный (до одного года).

Основные классификационные признаки заемного капитала представлены в таблице 1.

Возникновение потребности в привлечении заемных средств связано с отклонением нормального хода в кругообороте средств по независящим от предприятия причинам. Основная цель формирования капитала, который создается на предприятии, заключается в привлечение достаточного его объема с целью финансирования покупки необходимых активов и

оптимизации его структуры для того, чтобы в дальнейшем эффективно его использовать.

Таблица 1

### Классификационные признаки заемного капитала

Тип классификации	Виды заемного капитала
1. Форма привлечения	денежный, неденежный
2. Источник привлечения	внешний, внутренний
3. Срочность погашения	краткосрочный, долгосрочный
4. Форма обеспечения	обеспеченные залогом, обеспеченные при помощи поручительства или гарантии, ничем необеспеченные
5. Цели привлечения	средства, которые привлекаются в целях восстановления нематериальных активов или основных средств; средства, привлекаемые для вовлечения в оборотные активы; привлекаемые средства для того, чтобы удовлетворить социальные нужды

При управлении формированием капитала вновь созданного предприятия, важное значение имеет обоснование схем и выбор источников его финансирования.

Обычно выделяют две основные схемы:

1. Полное самофинансирование. Данная схема рассматривает формирование капитала нового предприятия только за счет его собственных видов, которые соответствуют организационно-правовой форме вновь созданного бизнеса. Эта схема финансирования, называемая зарубежными экономистами «финансирование без леввериджа», характеризует лишь первый этап жизненного цикла предприятия, то есть в случае затрудненного доступа к заемным источникам капитала.

2. Смешанное финансирование. Данная схема направлена на формирование капитала нового предприятия из собственных и заемных источников, которые могут привлекаться в разных пропорциях. На первом этапе функционирования субъекта хозяйствования удельный вес собственного капитала (доля самофинансирования нового бизнеса) зачастую

значительно превосходит удельный вес заемного капитала (долю финансирования за счет займов и кредитов).

Экономическая сущность капитала субъекта хозяйствования характеризуется следующими положениями [12, с.34]:

1) Под капиталом предприятия подразумеваются основные факторы производства. Система производственных факторов (капитал, земля, труд) относит капитал на главную роль, потому что с его помощью все факторы объединяются в единую производственную систему.

2) Капитал характеризуется финансовыми ресурсами предприятия, которые приносят доход. В этом случае он выступает как изолированный от производственного фактора в виде инвестиций.

3) Капитал – это главный источник формирования доходов собственника. Доля капитала в течение данного периода выходит из оборота и передается в доходы его собственника, в то же время часть капитала, которая накапливается, должна обеспечить удовлетворение потребности собственников в предстоящих периодах.

4) Капитал предприятия – это главный измеритель его рыночной стоимости. Здесь имеется в виду собственный капитал предприятия, который определяет объем его чистых активов. Вместе с этим, объем обращающегося собственного капитала предприятия дает характеристику потенциалу, который привлекает собой заемные финансовые средства, обеспечивающих в последствии получение дополнительного дохода.

Динамику капитала субъекта хозяйствования возможно представить, как важнейший показатель, который характеризует уровень эффективности предпринимательской деятельности. Собственному капиталу присуща способность самовозрастания довольно высокими темпами. Эта способность характеризуется высоким уровнем формирования и эффективным распределением прибыли организации, возможностью поддержки финансового равновесия при помощи внутренних источников. Кроме этого, сокращение размера собственного капитала – это, чаще всего, следствие

низкоэффективной, или даже убыточной предпринимательской деятельности.

«Главным аналитическим фактором, отражающим уровень рисков при инвестировании финансовых средств, является соотношение собственных и заемных средств предприятия между собой. Другими словами, чем больше доля заемного капитала, тем выше уровень риска, и наоборот. Отсюда следует, что предприятие, использующее заемный капитал, становится обладателем достаточных финансовых возможностей для своего дальнейшего развития (образовывается дополнительный объем активов) и возможности в повышении рентабельности деятельности предприятия, но в этом случае нельзя исключать финансовые риски и угрозу банкротства, которые возникают в процессе увеличения размера заемных средств в общей сумме капитала» [21, с.39].

## 1.2 Система показателей оценки эффективности использования капитала организации

Предпринимательская деятельность любой сферы экономики начинается с определенной денежной суммы, которая и является капиталом. За счет него приобретают необходимые объемы ресурсов, организуют процессы производства и сбыта продукции. В процессе своего движения капитал последовательно выполняет три функции кругооборота, которые заключаются в: заготовлении, производстве и сбыте.

Первая стадия включает приобретение необходимых ему основных фондов, производственных запасов, вторая выражается в поступлении части средств в форме запасов в производство, а часть используют для выплаты заработной платы работникам, перечисление налогов, страховых взносов и покрытия других расходов. Окончание этой стадии – выпуск готовой продукции. В процессе третьей стадии реализуется готовая продукция, на предприятие на расчетный счет получает денежные средства, величина

которых должна увеличиться по сравнению с первоначальной суммой в размере полученной от реализации продукции прибыли. Поэтому, чем быстрее движется капитал, совершая кругооборот, тем большее количество продукции выпустит и продаст предприятие при неизменной величине капитала в течение конкретного отрезка времени.

Результатом такого ускорения оборачиваемости является определенный эффект, который может быть выражен сначала увеличением объема выпущенной продукции, не привлекая при этом дополнительных финансовых ресурсов. Так же при ускорении оборачиваемости капитала должен произойти прирост суммы прибыли, потому что к первоначальной денежной форме добавляется в итоге приращение. В случае, когда производство и реализация продукции принесли убытки, рост скорости оборачиваемости средств приведет к отрицательному финансовому результату и «пустой» растрате капитала [23, с.555].

Из этого следует, что необходимо стремиться и к повышению скорости движения капитала на всех этапах кругооборота, и к максимальной отдаче от его использования, которая может быть выражена увеличением доли прибыли на один рубль использованного капитала. Повысить доходность капитала возможно путем рационального и экономного использования всех ресурсов, не допуская их перерасхода, а также избегая потерь на всех стадиях кругооборота. В конечном итоге капитал возвращается к своему первоначальному состоянию в возросшей сумме, то есть с прибылью.

Таким образом, эффективностью использования капитала выступает его доходность (рентабельность), которая выражается в виде отношения суммы прибыли к среднегодовой общей величине основного и оборотного капитала.

Рентабельность капитала, которая характеризует отношение прибыли к капиталу, использованному в целях получения этой прибыли, – это один из наиболее ценных и используемых достаточно широко показателей, выражающих эффективность деятельности предприятия. Данный показатель

помогает сравнивать его значение с тем, которое возможно в случае альтернативного использования капитала. Он может использоваться для проведения анализа качества и оценки эффективности процесса управления предприятием; характеристики способностей предприятия получать максимальную прибыль от инвестиций; планирования размера прибыли.

Анализом эффективности использования собственного и заемного капитала организации называются способы накопления, передачи и использования информации в бухгалтерском учете и отчетности, имеющие цель, которая заключается:

в оценке текущего и перспективного состояния финансов субъекта хозяйствования, то есть определяется эффективно ли используется собственный и заемный капитал;

в обосновании возможных и приемлемых темпов развития организации с точки зрения обеспеченности их источниками финансирования;

в выявлении доступных источников средств, оценке рациональных способов их мобилизации;

в прогнозировании положения дел предприятий на рынке капиталов [21, с.35].

Анализ эффективности использования капитала организаций возможно проводить при помощи моделей различного типа, которые позволяют выделять структуру и идентифицировать различные связи между главными показателями. В литературе рассматриваются дескриптивные модели, как наиболее приемлемые для анализа. Однако, одновременно не исключается появление проблем применения предикативных и нормативных моделей в процессе анализа эффективности использования собственного и заемного капитала.

Дескриптивные модели (модели описательного характера) – это основные модели и для проведения анализа капитала, и для оценки финансового состояния организации. К таким моделям относят: бухгалтерскую отчетность, представленную в разных аналитических

положениях; систему построения отчетных балансов; коэффициентные и факторные виды анализа; пояснения к отчетности аналитиков; анализ структуры и динамики отчетности. Рассмотренные модели основываются на использовании показателей бухгалтерской отчетности.

Под структурным анализом понимается совокупность направлений исследования структуры. Он основывается на расшифровке показателей бухгалтерской отчетности в форме относительных величин, которые характеризуют структуру, то есть в процессе анализа необходимо рассчитать долю (удельный вес) частных величин в обобщающих итоговых показателях заемного и собственного капитала.

Цель динамического анализа заключается в выявлении тенденций изменения отдельных элементов заемного и собственного капитала, различных их групп, которые включаются в бухгалтерскую отчетность.

Коэффициентному анализу отводится ведущее место среди методов оценки эффективности использования капитала субъекта хозяйствования, который применяют различные группы пользователей: менеджеры, аналитики, акционеры, инвесторы, кредиторы и другие [26, с.150]. Существует много таких коэффициентов, следовательно, для удобства возможно разделить их на несколько категорий:

- по коэффициентам, оценивающим движение капитала;
- по коэффициентам, оценивающим деловую активность;
- по коэффициентам, характеризующим структуру капитала;
- по коэффициентам, характеризующим рентабельность различных показателей деятельности предприятия.

Коэффициентами, оценивающим движение капитала (активов) организации являются коэффициенты поступления, выбытия и использования, которые рассчитываются по всему общему капиталу и по его отдельным элементам.

Коэффициент поступления общей суммы капитала (А) характеризует, средства в какой доле, из оставшихся на конец отчетного года, состоят из новых источников финансирования [26, с.151]:

$$K_{\text{поступления всего капитала}} = \frac{\text{Поступивший капитал}}{\text{Стоимость капитала на конец периода}} \quad (1.1)$$

При помощи коэффициента поступления собственного капитала (СК) можно определить долю в собственном капитале от имевшегося в конце отчетного периода, которая составляет поступившие вновь средства:

$$K_{\text{поступления СК}} = \frac{\text{Поступивший СК}}{\text{СК на конец периода}} \quad (1.2)$$

При помощи коэффициента поступления заемного капитала (ЗК) можно определить долю в заемном капитале от имевшегося в конце отчетного периода, которая составляет поступившие вновь долгосрочные и краткосрочные заемные средства:

$$K_{\text{поступления ЗК}} = \frac{\text{Поступившие заемные средства}}{\text{ЗК на конец периода}} \quad (1.3)$$

Расчет коэффициента использования собственного капитала необходим для определения части собственного капитала, который предприятие имело в начале деятельности отчетного периода, использованной в текущей деятельности предприятия в этом отчетном периоде:

$$K_{\text{использования СК}} = \frac{\text{Использованная часть СК}}{\text{СК на начало периода}} \quad (1.4)$$

Коэффициент выбытия заемного капитала необходим для определения его доли, выбывшей в отчетном периоде, после погашения кредиторской задолженности, возврата кредитов и займов:

$$K_{\text{выбытия ЗК}} = \frac{\text{Выбывшие заемные средства}}{\text{ЗК на начало периода}} \quad (1.5)$$

Коэффициенты деловой активности характеризуют эффективность использования предприятием своего капитала. Чаще всего, в эта группа представлена различными коэффициентами оборачиваемости: оборачиваемостью собственного капитала; оборачиваемостью кредиторской задолженности; оборачиваемостью инвестированного капитала; оборачиваемостью заемного капитала [25, с.533].

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала рассчитывается в оборотах. Его размер равен отношению суммы выручки (от реализации) (В) и среднегодовой сумме собственного капитала (СК):

$$\text{Оборачиваемость СК} = \frac{В}{\text{СК}_{\text{среднегод.}}} \quad (1.6)$$

Такой показатель дает характеристику различных аспектов деятельности предприятия:

- 1) коммерческая точка зрения выражается в отражении либо излишков продаж, либо их недостаточности;
- 2) финансовая точка зрения выражается в оценке скорости оборота привлеченного капитала;
- 3) экономическая точка зрения выражается уровень активности денежных средств, которыми рискует инвестор.

При значительном превышении уровня реализации над привлеченным капиталом, такая ситуация повлечет за собой рост кредитных ресурсов и возможностей достичь определенного предела, после которого кредиторы будут более активно участвовать в бизнесе, чем владельцы данного предприятия. В этом случае частное между обязательствами и собственным капиталом возрастает, также увеличиваются риски кредиторов, поэтому предприятие сталкивается с серьезными затруднениями, которые

обусловлены снижением доходов или общим снижением цен. И, наоборот, когда показатель низкий, чаще всего собственные средства бездействуют. В такой ситуации коэффициент оборачиваемости собственного капитала показывает необходимость вкладывать собственные средства в другой наиболее выгодный источник доходов.

Под оборачиваемостью инвестиционного капитала (ИК) понимается отношение выручки от реализации (В) и суммы стоимости собственного капитала с долгосрочными обязательствами.

$$\text{Оборачиваемость ИК} = \frac{В}{СК_{\text{среднегод.}} + \text{Долгосрочные обязательства}} \quad (1.7)$$

Оборачиваемостью кредиторской задолженности является отношение себестоимости реализованной продукции к среднегодовой стоимости кредиторской задолженности (КЗ). Этот показатель говорит о том, сколько на предприятии необходимо сделать оборотов инвестиционному капиталу для того, чтобы оплатить выставленные счета:

$$\text{Оборачиваемость КЗ} = \frac{\text{Себестоимость реализованной продукции}}{\text{Среднегодовая стоимость КЗ}} \quad (1.8)$$

Для большей наглядности коэффициенты оборачиваемости переводятся в дни. Для этого количество дней в году (366 или 365) делится на определенные коэффициенты оборачиваемости. После этого становится ясно, сколько потребуется дней для совершения одного оборота любым из видов капитала предприятия.

Коэффициенты, характеризующие структуру капитала, показывают уровень безопасности вкладов кредиторов и инвесторов. Они выражаются в способности предприятия погасить долгосрочные обязательства. Данные коэффициенты еще называют коэффициентами платежеспособности. Здесь

имеются в виду коэффициент собственного капитала, коэффициент заемного капитала и коэффициент соотношения собственного и заемного капиталов.

Коэффициент собственного капитала рассчитывается как доля собственного капитала в его общей сумме (А) (стоимости всего имущества), то есть характеризует сопоставление вкладов владельцев предприятия и кредиторов. Для обозначения этого коэффициента применяется понятие – коэффициент автономии или независимости:

$$\text{КСК} = \frac{\text{СК}}{\text{А}} \quad (1.9)$$

На практике выявлено, что рассматриваемый коэффициент необходимо держать на очень высоком уровне, потому что в такой ситуации он будет показывать стабильность финансовой структуры средств предприятия, которую предпочитают кредиторы. Она свидетельствует о невысокой доле заемного капитала и достаточно высокой степени средств, которые обеспечиваются собственным капиталом. Данная ситуация выступает как защита от значительных потерь в периоды снижения деловой активности предприятия и как гарантия получения кредитных средств.

Коэффициент собственного капитала, который характеризует уверенное стабильное положение условиях с точки зрения инвесторов и кредиторов при прочих равных условиях. Данный показатель равен отношению собственного капитала и итога баланса и придерживается уровня 60%. Оптимальное же значение коэффициента собственного капитала должно иметь значение более 0,5.

Кроме этого обычно рассчитывают коэффициент заемного капитала, который выражает часть заемного капитала в общей сумме валюты баланса (ВБ). Данный коэффициент представляется как обратная величина коэффициента независимости:

$$КЗК = \frac{ЗК}{А} = \frac{ЗК}{ВБ} \quad (1.10)$$

Следующий коэффициент, выражающий соотношение заемного и собственного капитала, дает представление о степени зависимости предприятия от внешних заемных средств:

$$К_{соотн} = \frac{ЗК}{СК} \quad (1.11)$$

Этот показатель говорит о размере заемных средств, которые приходится на 1 руб. собственного капитала. Чем выше этот коэффициент, тем в большей зависимости находится предприятие от внешних займов, тем больше риск данной ситуации, ведущей в конечном итоге к банкротству. Кроме этого, высокий уровень соотношения заемного и собственного капитала отражает очевидную опасность возникновения дефицита денежных средств.

Значение этого показателя зависит от разных факторов, к которым относятся: средний уровень коэффициента по различным отраслям; доступность для предприятия дополнительных долговых источников финансирования; устойчивость хозяйственной деятельности. В общем виде коэффициент соотношения заемного и собственного капитала не должен быть больше единицы. Значительная зависимость от внешних источников финансирования существенно ухудшает положение предприятия при замедлении темпа реализации, так как проценты по заемным средствам относятся к условно-постоянным расходам, то есть не уменьшаются при снижении суммы выручки.

Этот коэффициент играет важнейшую роль при решении вопроса о выборе источников финансирования.

## 2 Анализ состояния, структуры и эффективности использования капитала

### 2.1 Техничко-экономическая характеристика деятельности организации

Кафе «Топаз» было основано 20 сентября 2002 года. Организационно-правовая форма – общество с ограниченной ответственностью.

Основная цель деятельности кафе заключается в высоком качестве обслуживания клиентов. К предметам деятельности кафе «Топаз» в соответствии с его Уставом относятся:

- услуги общественного питания;
- совокупные услуги по организации досуга, отвечающие общепринятым нормам обслуживания;
- ведение инвестиционной деятельности;
- другая экономическая деятельность в соответствии с установленным законом порядке;
- арендные операции;
- иные виды деятельности, не запрещенные действующим законодательством.

Площадь используемого торгового зала для обслуживания посетителей составляет 98 квадратных метров. Кафе рассчитано на 50 посадочных мест.

Штат сотрудников на 01.01.2018г. состоит из 13 человек, из них численность аппарата управления – 5 человек.

Во главе предприятия стоит генеральный директор, которому непосредственно подчиняется заместитель, главный бухгалтер, заведующий производством, отвечающий за деятельность кухни и завхоз.

Схематично организационная структура ООО «Топаз» представлена на рисунке 1. Генеральный директор руководствуется КЗОТ РФ, правилами внутреннего распорядка, правилами производственной санитарии, техники

безопасности, охраны труда, противопожарной безопасности и должностной инструкцией, нормативными документами.

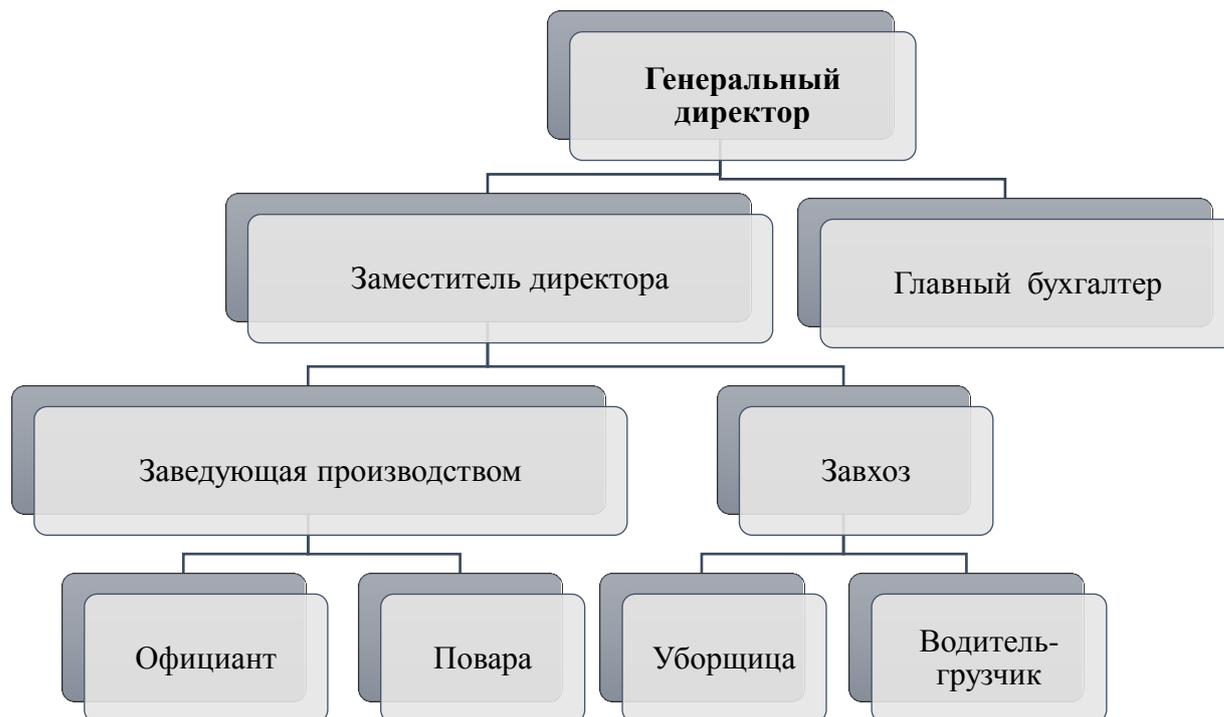


Рис. 1. Схема организационной структуры предприятия

Информационной базой для осуществления анализа являются данные формы «Бухгалтерский баланс», формы «Отчет о финансовых результатах» (Приложения 1 – 3).

Проведем анализ основных технико-экономических показателей деятельности предприятия.

Среди экономических показателей по труду и заработной плате в первую очередь рассматривают среднесписочную численность работников, фонд оплаты труда, среднюю заработную плату и производительность труда. Изучение динамики данных показателей проведем в таблице 2.

По представленным в таблице 2 расчетным показателям можно увидеть, что выручка от услуг общественного питания в 2017 году составила 5100 тыс. руб., то есть выше показателя 2016 года на 441 тыс. руб. Темп роста составляет 109,5%. Это положительный показатель, потому что в 2016 году

наблюдалось резкое снижение оборота на 2081 тыс. руб. или на 30,9% по сравнению с 2015 годом.

Таблица 2

Анализ показателей труда и его оплаты

Показатели	Ед. измер.	2015 год	2016 год	Отклонение (+;-)	Темп изменения, %	2017 год	Отклонение (+;-)	Темп изменения, %
Выручка от услуг общественного питания	тыс. руб.	6740	4659	-2081	69,1	5100	441	109,5
Среднесписочная численность	чел.	26	14	-12	53,8	13	-1	92,9
Производительность труда работников, всего	тыс. руб./ чел.	259,2	332,8	73,6	128,4	392,3	59,5	117,9
Фонд оплаты труда	тыс. руб.	4557	2569	-1988	56,4	2278	-291	88,7
Среднегодовая заработная плата одного работника	тыс. руб.	175,3	183,5	8,2	104,7	175,2	-8,3	95,5

Общее количество работников предприятия уменьшилась за анализируемый период на 13 человек, при этом темп снижения составил 53,8% в 2016г. и 92,9% в 2017г.

Общая производительность труда всех работников в 2016 году была равна 332,8 тыс. руб., а в 2017 году – уже 392,3 тыс. руб., то есть возросла на 17,9 %.

Фонд оплаты труда в 2017 году составил 2569 тыс. руб., что на 291 тыс. руб. меньше прошлого. Темп снижения составил 88,7 %, что является негативным фактором, так как не соответствует темпу изменения производительности труда.

Среднегодовой заработок одного работника составил 175,3 тыс. руб. в 2015 году, 183,5 тыс. руб. – в 2016 году и 175,2 тыс. руб. – в 2017, темп изменения равен 95,5%.

Динамику объема выпуска продукции, себестоимости и чистой прибыли можно проследить из нижеследующей диаграммы (рисунок 2).

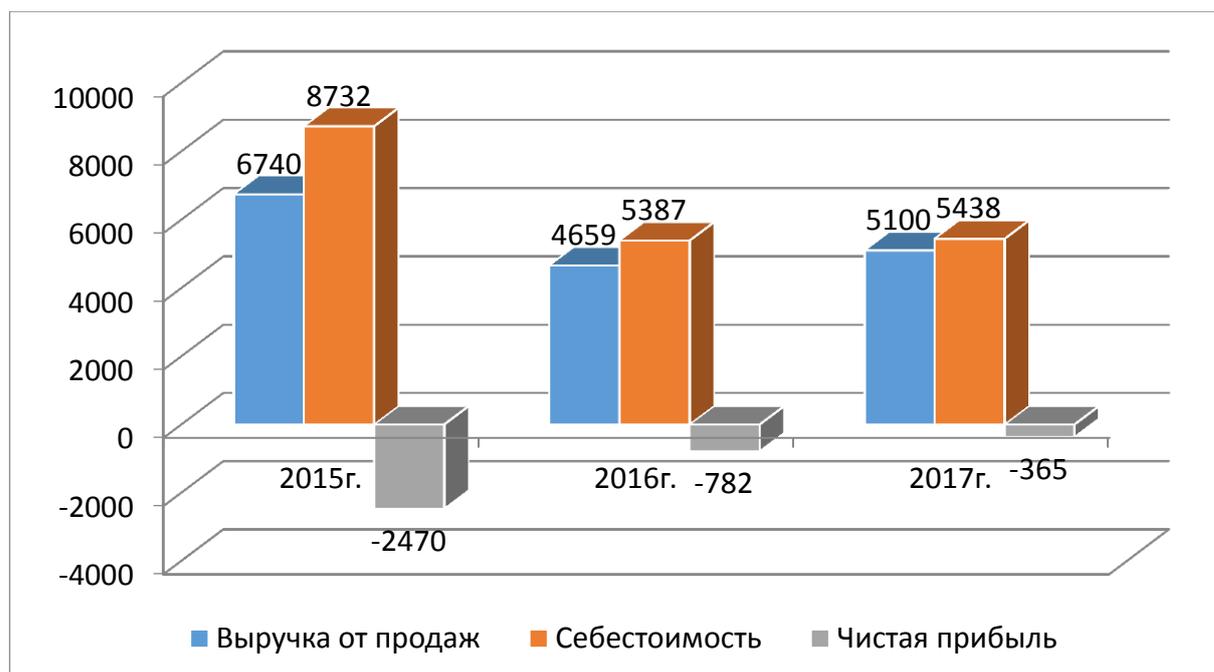


Рисунок 2. Динамика выручки, затрат и прибыли ООО «Топаз»

В 2015 году выручка составляла 6740 тыс. руб., при этом сумма затрат составляла 8735 тыс. руб. В итоге деятельности был получен финансовый результат в виде убытка – 2470 тыс. руб.

В 2016 г. наблюдаются существенные изменения. Выручка от реализации сократилась на 2081 тыс. руб., затраты так же сократились на 38,3%. В результате чего убыток предприятия сократился, но составляет все же значительную сумму 782 тыс. руб.

В 2017 году сумма затрат, в составе себестоимости, увеличилась на 51 тыс. руб. и равна 5438 тыс. руб. Сумма выручки от реализации в 2017 году возросла на 441 тыс. руб. и составила 5100 тыс. руб. Это свидетельствует о том, что на предприятии применяются неэффективные методы управления затратами. Хотя улучшения заметны, о чем свидетельствует сокращение суммы убытка до 365 тыс. руб., то есть на 53,3%.

Общий анализ, показывающий уровень эффективности использования ресурсов рассматриваемого кафе приведен в таблице 3. В соответствии с

проведенными расчетами, можно заключить, что валовый оборот на конец периода возрос на 441 тыс. руб., темп роста равен 109,5%.

Таблица 3

Показатели эффективности использования ресурсов ООО «Топаз»

Показатели	Ед. измер.	2015 год	2016 год	Отклонение (+;-)	Темп изменения, %	2017 год	Отклонение (+;-)	Темп изменения, %
Валовый товарооборот	тыс. руб.	6740	4659	-2081	69,1	5100	441	109,5
Чистая прибыль (убыток)	тыс. руб.	-2470	-782	1688	31,7	-365	417	46,7
Среднегодовая стоимость основных фондов	тыс. руб.	165	147	-18	89,1	118	-29	80,3
Количество мест	ед.	50	50	0	100,0	50	0	100,0
Среднесписочная численность работников	чел.	26	14	-12	53,8	13	-1	92,9
В т.ч. производственно-обслуживающего персонала	чел.	19	9	-10	47,4	8	-1	88,9
Фондоотдача основных фондов	руб.	40,8	31,7	-9,1	77,7	43,2	11,5	136,3
Фондоемкость основных фондов	руб.	0,02	0,03	0,01	150,0	0,02	-0,01	66,7
Прибыль на одно место	тыс. руб./ед.	-49,4	-15,6	33,8	31,6	-7,3	8,3	46,8
Валовой оборот на одно место	тыс. руб./ед.	134,8	93,18	-41,62	69,1	102	8,82	109,5
Количество мест в расчете на:								
одного работника	ед./чел.	1,9	3,6	1,7	189,5	3,8	0,2	105,6
одного производственно-обслуживающего работника	ед./чел.	2,6	5,6	3	215,4	6,3	0,7	112,5
Фондовооруженность труда одного работника	тыс. руб./чел.	6,3	10,5	4,2	166,7	9,1	-1,4	86,7

Убыток составил 365 тыс. руб. в 2017 году, что меньше убытка 2016 года на 417 тыс. руб. и убытка 2015 года – на 2105 тыс. руб. Снижение суммы убытков за три периода показывает улучшение в работе предприятия. Однако, оно еще остается достаточно убыточным.

Показатель среднегодовой стоимости основных фондов также сокращается за весь анализируемый период. В 2017 году она составил 118 тыс. руб., что на 29 тыс. руб. меньше прошлого. Темп снижения за 2016 год составил 89,1%, а за 2017 год – уже 80,3%.

Количество посадочных мест в кафе не изменилось и составляет 50.

Среднесписочное количество работников составило 26 в 2015 г., 14 – в 2016 г. и 13 – в 2017 г., темп снижения соответственно равен 92,9%, в том числе производственно-обслуживающий персонал в 2017 году составил 8, что меньше 2015 года на 11 работников. Темп снижения составил также 88,9%.

В 2016 г. сокращается фондоотдача основных фондов по сравнению с 2015 г. на 9,1 руб., а в 2017 г. напротив выросла на 11,5 тыс. руб., темп роста при этом равен 136,3%. Обратный показатель, то есть фондоемкость основных фондов в кафе составила 0,03 тыс. руб. в 2016 году и 0,02 в 2017.

Убыток на одно место в 2017 году составил 15,6 руб., что на 8,3 руб. меньше убытка прошлого периода.

Одно посадочное место в кафе приносит товарооборот в 2016 году 93,18 тыс. руб., а в 2017 г. этот показатель возрастает до 102 тыс. руб.

В целом рассмотренные показатели говорят о сокращении деятельности кафе и снижении ее эффективности.

## 2.2. Анализ состава и структуры капитала организации

Структурой капитала называют соотношение его различных источников, которые включают собственные и заемные средства, и общей суммы пассивов предприятия. В процессе использования предприятием собственного капитала, у него существует обязанность регулярных выплат предварительно определенных сумм.

Когда используется заемный капитал, должны быть выплачены и краткосрочная, и долгосрочная задолженности. При этом не учитывается

финансовое состояние предприятия. А суммы выплат предварительно обусловлены (включают проценты и долг) и имеют конкретные сроки.

Рассмотрим изменения в динамике и структуре собственного и заемного капитала ООО «Топаз».

Таблица 4

Динамика размещения собственного капитала ООО «Топаз»  
за 2015-2016 гг.

	Сумма, тыс. руб.			Удельный вес, %		
	2015 год	2016 год	изменение	2015 год	2016 год	изменение
Нераспределенная прибыль	1412	630	782	100	100	0
Собственный капитал	1412	630	782	100	100	0

По данным таблицы 4 можно проследить, как изменяется размер и структура собственного капитала, который состоит только из нераспределенной прибыли. Величина нераспределенной прибыли сократилась за 2016 г. на 782 тыс. руб. Соответственно на эту же сумму уменьшилась и общая величина собственного капитала. Данное сокращение составляет более 50%.

Таблица 5

Динамика размещения собственного капитала ООО «Топаз»  
за 2016-2017 гг.

	Сумма, тыс. руб.			Удельный вес, %		
	2016 год	2017 год	изменение	2016 год	2017 год	изменение
Нераспределенная прибыль	630	265	365	100	100	0
Собственный капитал	630	265	365	100	100	0

По данным таблицы 5 можно увидеть изменения в размере собственного капитала: величина нераспределенной прибыли сокращается

еще более быстрыми темпами, чем в 2016 г. и составляет уже 265 тыс. руб. Величина собственного капитала за 2017 год сократилась на 57,9%.

Динамика изменения собственного капитала в форме нераспределенной прибыли наглядно представлена на рисунке 3.

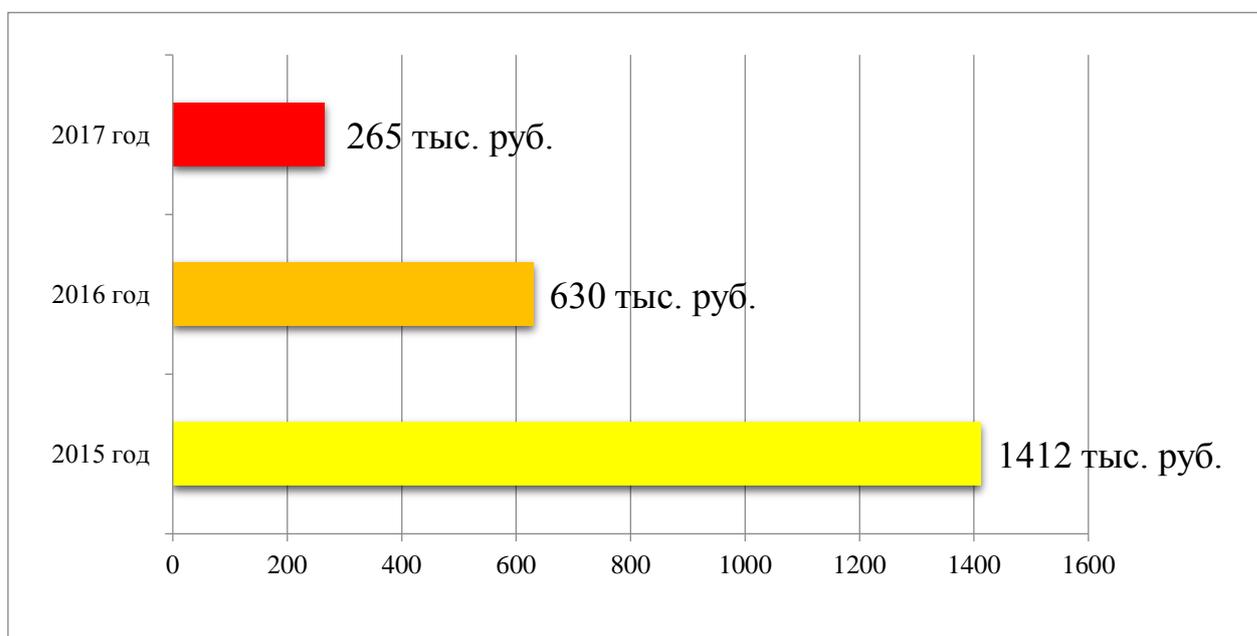


Рисунок 3. Динамика собственного капитала ООО «Топаз»

Показатели состава и структуры заемных средств в значительной степени влияют на финансовое состояние предприятия. Здесь рассматривается соотношение финансовых обязательств между собой.

Рассмотрим динамику размещения заемного капитала ООО «Топаз».

По данным таблицы 6 можно сделать вывод, что заемный капитал состоит на 100% из кредиторской задолженности, причем в 2016 году ее величина уменьшилась на 422 тыс. руб., что является положительным фактором и говорит о повышении эффективности управления кредиторской задолженностью.

Основное сокращение задолженности произошло по статье «задолженность поставщикам и подрядчикам» – на 306 тыс. руб., а также по статье «задолженность по оплате труда» – на 100 тыс. руб.

Таблица 6

Динамика размещения заемного капитала ООО «Топаз» за 2015-2016 гг.

	Сумма, тыс. руб.			Удельный вес, %		
	2015 год	2016 год	Изменение	2015 год	2016 год	Изменение
Долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность всего, в том числе:	589	167	-422	100,0	100,0	0,0
поставщики и подрядчики	404	98	-306	68,6	58,7	-9,9
задолженность по оплате труда	128	28	-100	21,7	16,8	-5,0
задолженность внебюджетным фондам	23	15	-8	3,9	9,0	5,1
задолженность по налогам и сборам	18	14	-4	3,1	8,4	5,3
прочие кредиторы	16	12	-4	2,7	7,2	4,5
Заемный капитал	589	167	-422	100	100,0	0,0

На конец 2016 г. в структуре кредиторской задолженности наибольший удельный вес имеют также две вышеперечисленные статьи, хотя их доля немного уменьшилась.

Таблица 7

Динамика размещения заемного капитала ООО «Топаз» за 2016-2017 гг.

	Сумма, тыс. руб.			Удельный вес, %		
	2016 год	2017 год	Изменение	2016 год	2017 год	Изменение
Долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность всего, в том числе:	167	169	2	100,0	100,0	0,0
поставщики и подрядчики	98	77	-21	58,7	45,6	-13,1
задолженность по оплате труда	28	26	-2	16,8	15,4	-1,4
задолженность внебюджетным фондам	15	18	3	9,0	10,7	1,7
задолженность по налогам и сборам	14	38	24	8,4	22,5	14,1
прочие кредиторы	12	10	-2	7,2	5,9	-1,3
Заемный капитал	167	169	2	100,0	100,0	0,0

Увеличение удельного веса произошло по задолженности перед бюджетом (на 5,3 %) и перед внебюджетными фондами (на 5,1%). Неплатежи по данным статьям могут привести к штрафным санкциям, которые еще больше ухудшат положение предприятия.

Кредиторская задолженность 2017 году увеличилась незначительно – на 2 тыс. руб. Основное сокращение задолженности произошло по статье «задолженность поставщикам и подрядчикам» – на 21 тыс. руб., а также по задолженности персоналу организации – на 2 тыс. руб. Однако, задолженность по налогам и сборам увеличилась на 24 тыс. руб., что является негативным фактором.

На конец 2017 г. в структуре кредиторской задолженности наибольший удельный вес по-прежнему имеют задолженность перед поставщиками и по заработной плате, также более 22% составляет доля задолженности по налогам и сборам. Наблюдается дальнейшее увеличение удельного веса задолженности перед бюджетом (на 14,1%).

На рисунке 4 наглядно представлена структура кредиторской задолженности за период 2015-2017гг.

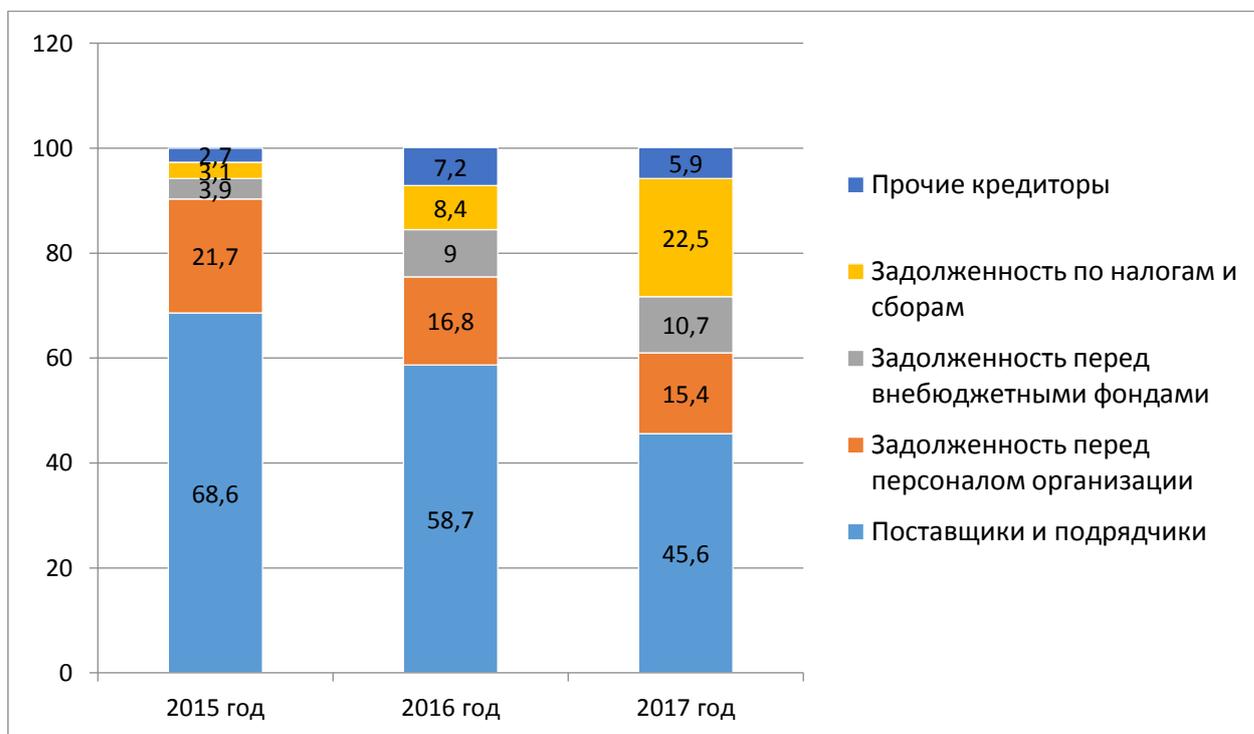


Рисунок 4. Структура кредиторской задолженности ООО «Топаз»

Рассмотрим динамику и структуру собственного и заемного капитала в сравнении по данным таблиц 8-9.

Таблица 8

Динамика состава и структуры собственного и заемного капитала  
ООО «Топаз» за 2015-2016 гг.

Источники средств	2015 г.		2016 г.		Абсол. откл., тыс. руб.	Темп роста, %
	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %		
Собственный капитал	1412	70,6	630	79,0	-782	44,6
Заемный капитал	589	29,4	167	21,0	-422	28,3
Капитал, всего	2001	100,0	797	100,0	-1204	39,8

Как видно из таблицы 8, собственные средства предприятия за 2016 г. сократились на 55,4%. Заемный капитал также сокращается еще более быстрыми темпами – на 71,7%.

В общей величине капитала предприятия удельный вес собственных средств составляет в 2016 г. 79 %, а за год он возрос на 9 процентных пунктов. Часть имущества, которое возможно покрыть заемными средствами, составляет всего 21%.

Таким образом, за период 2015-2016 гг. структура капитала являлась эффективной. Имущество предприятия на 79% сформировано за счет собственных средств.

Таблица 9

Динамика состава и структуры собственного и заемного капитала  
ООО «Топаз» за 2016-2017 гг.

Источники средств	2016 г.		2017 г.		Абсол. откл., тыс. руб.	Темп роста, %
	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %		
Собственный капитал	630	79,0	265	61,1	-365	42,1
Заемный капитал	167	21,0	169	38,9	2	101,2
Капитал, всего	797	100,0	434	100,0	-363	54,5

Как видно из таблицы 9, собственные средства предприятия за 2017 г. сократились на 57,9%. В то же время заемный капитал увеличивается на 2 тыс. руб. или на 1,2%.

В общей величине капитала предприятия удельный вес собственных средств составляет в 2017 г. 61,1 %, то есть за год произошло сокращение на 17,9 процентных пункта, что является отрицательным признаком и ведет к потере финансовой независимости предприятия. Доля имущества, покрываемая заемными средствами, соответственно увеличилась на аналогичную величину и составляет на конец 2017 г. уже 38,9% от общей суммы капитала.

Более наглядно структура капитала представлена на рисунке 5.

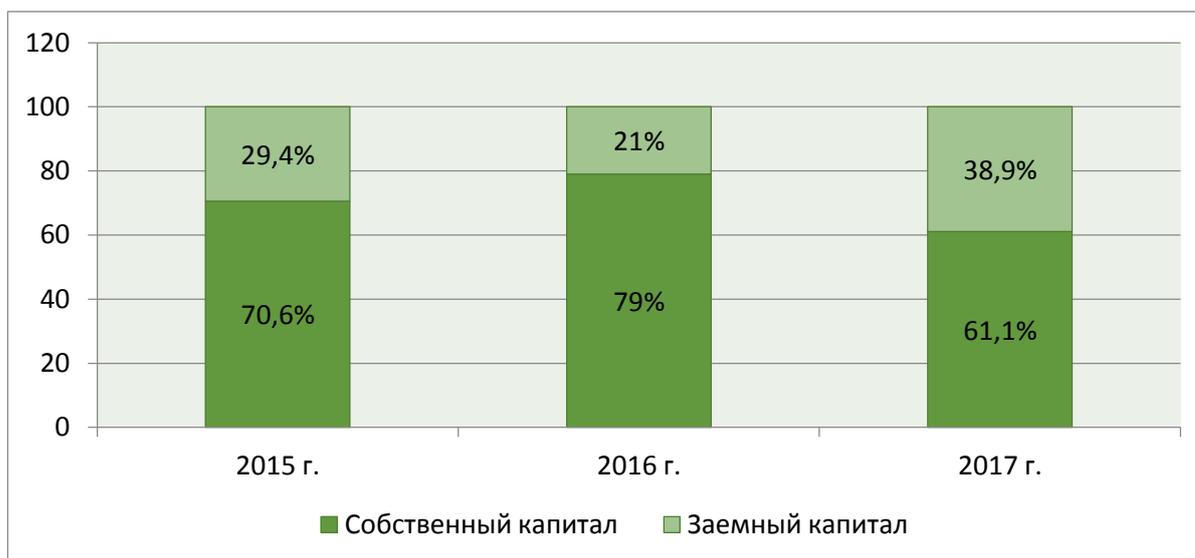


Рисунок 5. Структура капитала ООО «Топаз»

Таким образом, за период 2015-2017 гг. структура капитала являлась эффективной. На конец периода (01.01.2018г.) имущество предприятия на 61,1% сформировано за счет собственных средств. Однако, выявленная тенденция к сокращению доли собственного капитала может существенно ухудшить финансовое положение предприятия.

Увеличение доли заемного капитала до 38,9% на конец анализируемого периода, который представлен только кредиторской задолженностью, говорит

о росте текущих обязательств. Это в дальнейшем может привести к снижению платежеспособности и финансовой устойчивости.

### 2.3. Анализ эффективности использования капитала

Измерение, оценка и анализ капитала проводится с использованием множества показателей. Вместе с тем нужно отметить, что капитал – это категория, имеющая сложное экономическое происхождение, а его прямо не отражены в финансовой отчетности предприятия. В связи с этим, показатели капитала можно получить только при применении расчетных и аналитических методов. Рассмотренные причины, в свою очередь, и подтверждают особую необходимость для разработки и использования в процессе оценки и анализа капитала комплекса показателей, наиболее полно характеризующих его состояние, а также движение и, в конечном итоге, эффективность использования.

Поэтому особую актуальность представляют вопросы по обеспечению четкой классификации таких показателей по наиболее существенным признакам, определение взаимосвязи этих признаков и отображение их в информационной системе предприятия.

Комплекс показателей анализа капитала должен быть сформирован по трем основным направлениям [15, с. 162]:

1. Показатели источников формирования капитала.
2. Показатели функционирующего капитала.
3. Показатели результатов функционирования капитала.

В число наиболее важных показателей, характеризующих источники формирования капитала, в первую очередь относят: величину, структуру и стоимость всех источников капитала и его составляющих элементов.

Функционирующий капитал представляют показатели другого порядка: объемные показатели активов; структура и цена активов предприятия. Так же,

в показатели функционирующего капитала обычно включают объемные показатели текущих активов и структуру текущего капитала.

Проведем анализ источников формирования капитала по данным ООО «Топаз».

Таблица 10

Динамика источников формирования капитала ООО «Топаз»  
за 2015-2017 гг.

Показатели	2015 г.	2016 г.	Отклонение		2017 г.	Отклонение	
			Абсолютное	%		Абсолютное	%
Величина источников капитала	2001	797	-1204	39,8	434	-363	54,5
Отношение собственных и заемных источников капитала	2,45	3,76	+1,31	153,5	1,56	-2,2	41,5
Мультипликатор капитала	1,41	1,26	-0,15	89,4	1,64	0,38	130,2

На основе таблицы 10 можно увидеть, что источники капитала ООО «Топаз» были уменьшены на 60,2% в 2016 г. и на 45,5% в 2017 г.

Изменение показателей эффективности использования источников капитала наглядно представлено на рисунке 6.



Рисунок 6. Изменение показателей эффективности использования источников капитала ООО «Топаз»

Отношение собственных и заемных источников капитала имеет тенденцию к увеличению в 2016г., которое составляло 53,5%, и к снижению в 2017 г., которое составляло 58,9%.

Мультипликатор капитала напротив имеет тенденцию к уменьшению на 10,6% в 2016 г. и к увеличению на 30,2% в 2017 г. Этот показатель показывает, что предприятие на 64% зависимо от внешних источников финансирования.

Показатели эффективности использования капитала состоят из: прибыли, результатов в виде текущего капитала, прибыльности, рентабельности, капиталоемкости, использования амортизационных отчислений, изменения показателей финансового состояния.

Проведем расчет данных показателей и их изменения по данным таблицы 1.

Таблица 11

Показатели эффективности деятельности ООО «Топаз» за 2015-2017 гг.

Показатели	2015 г.	2016 г.	Отклонение		2017 г.	Отклонение	
			Абсолютное	%		Абсолютное	%
Оборачиваемость активов	3,36	5,84	+2,48	173,8	11,75	5,91	201,2
Рентабельность активов	35,6	-98,1	-0,1	-275,6	-84,1	14	85,7
Коэффициент текущей ликвидности	3,12	3,89	+0,77	124,7	1,87	-2,02	48,1
Коэффициент абсолютной ликвидности	2,16	0,09	-2,07	4,2	0,45	0,36	500,0
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности	0,26	0,62	+0,36	238,5	0,71	0,09	114,5
Коэффициент финансовой независимости	0,71	0,79	+0,08	111,3	0,61	-0,18	77,2

Наглядно динамику представленных в таблице 11 коэффициентов эффективности деятельности ООО «Топаз» и использования его капитала можно увидеть при помощи диаграммы на рисунке 7.

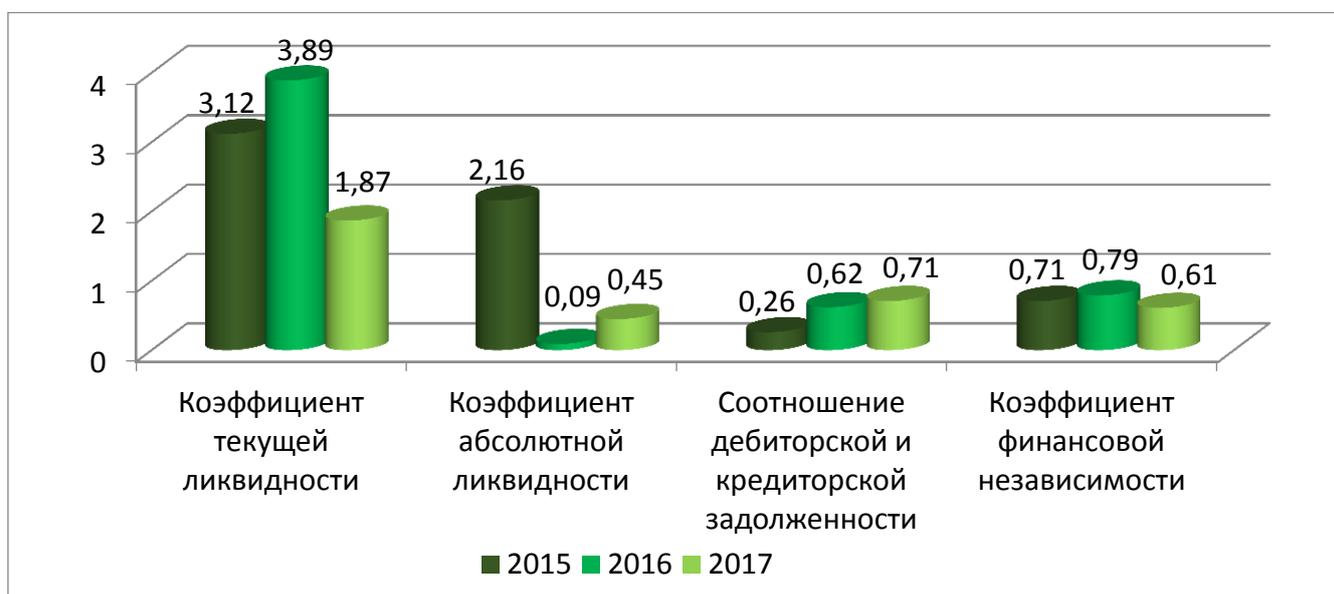


Рисунок 7. Динамика коэффициентов эффективности деятельности ООО «Топаз»

Как показывают данные таблицы 11 и рисунка 7, оборачиваемость активов в 2016 г. увеличился в сравнении с аналогичным показателем за 2015 г. на 73,81%, что показывает взаимосвязь с общим увеличением активов предприятия.

В 2017 г. данный показатель увеличивается еще большими темпами, что говорит о повышении эффективности использования активного капитала.

Показатель рентабельности активов за 2016 г. сократился, так как наблюдается значительное уменьшение финансовых результатов и получение убытков. В 2017 г. рентабельность немного увеличилась, также остается отрицательной.

Коэффициент текущей ликвидности предприятия в 2016 г. увеличился на 24,7%, что является положительной тенденцией. Однако, в 2017 г. данный показатель существенно снижается – на 51,9%, что говорит о снижении его способности к погашению текущих обязательств.

Коэффициент абсолютной ликвидности ООО «Топаз» в 2016 г. имеет тенденцию к уменьшению за счет уменьшения текущих обязательств. В 2017 г. ситуация меняется и данный показатель снова возрастает – предприятие имеет возможность за счет денежных средств погасить до 36% текущих обязательств.

Показатель соотношения кредиторской и дебиторской задолженности в 2016 г. увеличился на 138,46% до 0,62 и приблизилось к оптимальному значению, которое равно 1. Аналогичная тенденция прослеживается в 2017 г., когда данное соотношение увеличивается еще на 14,5% и составляет на конец периода 0,71.

Коэффициент финансовой независимости в 2016 увеличился на 11,27%. Однако, в 2017 г. данный показатель сократился на 22,8%, что связано с ростом кредиторской задолженности, и показывает увеличение зависимости предприятия от заемного капитала.

Основываясь на проведенных в данной главе расчетах, можно сказать, что в целом положение предприятия на рынке нестабильно. Об этом свидетельствуют показатели структуры и состава капитала предприятия. На конец анализируемого периода сохраняется угроза кризисной ситуации и ухудшения финансового состояния предприятия. Необходимо принятие срочных мер по повышению эффективности использования капитала и улучшению финансового состояния кафе.

### 3 Основные направления повышения эффективности использования капитала организации

#### 3.1 Выявление возможностей оптимизации структуры капитала

По результатам проведенного анализа структуры капитала было выявлено, что за период 2015-2017 гг. структура капитала являлась эффективной, так как на конец периода имущество предприятия на 61,1% сформировано за счет собственных средств и только на 38,9% за счет заемных средств. Однако, выявленная тенденция к сокращению доли собственного капитала может существенно ухудшить финансовое положение предприятия.

В связи с этим, основным направлением оптимизации структуры капитала является повышение собственного капитала.

Собственный капитал в ООО «Топаз» на 100% формируется за счет нераспределенной прибыли. Однако, за период 2016-2017 гг. по результатам деятельности кафе были получены убытки в размере 365 тыс. руб.

Таким образом, увеличение собственного капитала предприятия возможно только за счет роста прибыли.

Резервами роста прибыли кафе являются:

- 1) расширение видов деятельности;
- 2) оптимизация системы управления запасами;
- 3) дополнительные источники получения внереализационной прибыли;
- 4) стимулирование спроса и рост числа потребителей.

Рассмотрим каждое из предложенных мероприятий по увеличению прибыли.

#### 1. Расширение видов деятельности.

К данным мероприятиям предлагается отнести два новых вида деятельности:

1) производство собственных полуфабрикатов для реализации как в кафе, так и через розничную торговую сеть г. Черногорска и близлежащих населенных пунктов (пельмени, вареники, фаршированные блины и т.п.);

2) приготовление и доставка обедов на предприятия и организации г. Черногорска.

Для производства полуфабрикатов собственного производства в кафе имеется неиспользуемое помещение. Все необходимое оборудование (мясорубка, тестомес, разделочные столы и т.п.) также есть в наличии.

Не потребуются нанимать и дополнительный персонал, так как у поваров кафе имеется необходимая квалификация и свободное от работы на кухне время для производства полуфабрикатов.

Необходимыми дополнительными затратами является сырье для производство таких полуфабрикатов, затраты на упаковку и заработная плата производственного персонала (таблица 12).

Таблица 12

#### Расчет затрат на производство полуфабрикатов

Наименование затрат	На 1 кг., руб.	В месяц на 840 кг., руб.	В год, руб.
1. Сырье	62	52080	624960
2. Зарботная плата	40	33600	403200
3. Упаковка	0,5	420	5040
Всего:	102,5	86100	1033200

По рассчитанным данным первоначальные затраты (на первый месяц работы) составят 86100 руб.

Средняя стоимость реализации 1 кг. полуфабрикатов составит 200 руб.

За месяц возможно получение выручки на сумму 168000 руб., в год – 2016 тыс. руб.

Для приготовления и доставки обедов на предприятия и организации г. Черногорска необходимы следующие затраты (таблица 13).

Для данного производства также имеется помещение и все необходимое оборудование. Потребуется дополнительные затраты на

рекламу. Автомобиль так же имеется, в затраты по доставке включены расходы на ГСМ и зарплата водителя.

Таблица 13

Расчет затрат на производство и доставку обедов

Наименование затрат	На 1 заказ, руб.	В месяц на 1000 заказов, руб.	В год, руб.
1. Сырье	40	40000	480000
2. Заработная плата	20	20000	240000
3. Упаковка	3	3000	36000
4. Реклама	5	5000	60000
5. Доставка	15	15000	180000
Всего:	83	83000	996000

По рассчитанным данным первоначальные затраты (на первый месяц работы) составят 83000 руб.

Средняя стоимость реализации 1 обеда составит 150 руб.

За месяц возможно получение выручки на сумму 150000 руб., в год – 1800 тыс. руб.

Таким образом, за счет расширения видов деятельности возможно увеличение выручки кафе на 3816 тыс. руб. в год (2016+1800). Прибыль от этих видов деятельности за год составит 1786,8 тыс. руб.

## 2. Оптимизация системы управления затратами.

Значительные затраты ООО «Топаз» составляет заработная плата административно-управленческого персонала. Численность данного персонала на 01.01.2018 г. 5 человек. Производственный персонал при этом составляет всего 8 человек.

Предлагается сократить должность заместителя директора, так как его функции практически дублируются заведующим производства, а заработная плата составляет от 32000 руб. в месяц.

Сокращение данной должности приведет к экономии расходов на сумму 384 тыс. руб. в год (32000×12).

Кроме этого, увеличение доходов возможно за счет использования нового оборудования, к которому относятся современные комплексы по

приготовлению пищи. Такие комплексы используются не только для быстрого приготовления разнообразной пищи, но и в целях экономии времени приготовления и расходов на приготовление, за счет того, что в них используются индукционные печи. Индукционные печи не требуют времени на разогрев конфорки, нагревание посуды происходит сразу с заданной мощностью. В этом отношении индукционные плиты по удобству можно приблизить к газовым.

Коэффициент полезного действия индукционной плиты составляет до 90% (в то время как у электрических плит при использовании резистивных нагревательных элементов – 65%, у газовых – 30-60%). Такой коэффициент достигается благодаря отсутствию утечки потоков тепла мимо посуды от раскалённых резистивных нагревательных элементов или газов.

Конфорки индукционной плиты не включаются, если на их поверхности нет посуды с магнитным дном. Для того, чтобы такая конфорка включилась, необходимо перекрытие посудой существенной части ее площади (чаще всего, диаметр дна посуды должен быть больше, чем примерно половина диаметра конфорки). При снятии посуды с конфорки, индукционная плита отключается автоматически.

В электрических плитах, обладающих классическим резистивным нагревательным элементом, конфорка нагревается постоянно, в независимости от того, имеется на ней посуда или нет. Следствием этого является дополнительный расход электроэнергии, нагрев воздуха в помещении и риск получения ожога. Преимущество эффекта индукционных плит, кроме того, может позволить снизить расход кондиционирования помещения, что особенно важно в летний период времени. Точно поддерживает указанную температуру посуды благодаря тому, что датчик температуры, направленный на улавливание температуры посуды, не имеет в качестве помехи свой раскаленный резистивный нагревательный элемент или газовое пламя.

В индукционной плите практически отсутствует зависимость мощности от напряжения в сети. Такая плита имеет большое количество программ приготовления пищи (в отличие от газовых плит). Определенные виды индукционных плит обладают общим высокочастотным генератором на несколько конфорок. При работающих одновременно конфорках они не могут нагреваться до максимальной мощности.

Мощность такой плиты регулируется, чаще всего, двояко: непрерывно и импульсно. Рассмотрим этот процесс для последовательного инвертора с изменяемой частотой. При максимальной мощности плита работает на наибольшей частоте (примерно это 50-100 кГц). Когда мощность снижается, частота также уменьшается. Однако, ниже, чем до примерно 20 кГц, частоту не следует понижать, чтобы избежать появления неприятного для пользователей звука (частоты выше 20 кГц люди не слышат). В связи с этим при установке мощности ниже той, при которой инвертор работает на частоте 20 кГц, конфорка самостоятельно переключается на режим прерывистого нагрева: один раз за несколько секунд включается и выключается. Мощность зависит от времени, на которое конфорка будет включаться, чем меньше время, тем и ниже будет мощность.

Основные виды современных электрических плит с использованием резистивных нагревательных элементов способны работать также (но только на любой мощности, кроме полной), однако, у индукционных плит по причине их малой инерционности в процессе варке в посуде с тонким дном это может вызвать ненужный эффект «прерывистого кипения».

Необходимо отметить, что у индукционных плит высокого класса этот эффект устранен: в них применяют более сложные схемы, которые способны нагреть посуду непрерывно с практически сколь угодно малой мощностью. К основным преимуществам индукционных плит следует отнести: экономию электроэнергии, времени, физических сил пользователя; чистоту, более комфортную температуру и безопасность в рабочем помещении; высокие скорость и качество приготовления пищи.

В процессе использования индукционной плиты возможно повышение производительности труда на 12% (по расчетам производителей) и одновременное снижение расходов на электроэнергию.

Экономия электричества по данным разработчиков может достигать 25%, так как КПД электрических печей составляет 65%, а индуктивных 90%.

В данном мероприятии использование пищевого комплекса с индукционными плитами позволит увеличить рост выручки, а также снизить себестоимости за счет экономии электроэнергии.

Прирост выручки составит:

$$\Delta \text{Выр.} = \text{Выр.}_{\text{баз}_{17г.}} \times 12\% = 5100 \times 12 : 100 = 612 \text{ тыс. руб.}$$

Управленческие расходы являются условно-постоянными, поэтому их изменение будет связано только с экономией за электричество при использовании индукционных плит. При этом снижение стоимости потребляемой энергии составит около 1% от всех условно-постоянных затрат или 86,64 тыс. руб. в год.

В месяц кафе потребляет 4-5 тыс. кВт. По прогнозируемой цене за 1 кВт 3,35 руб.

$4500 \text{ кВт} \times 3,35 \times 12 \text{ мес.} = 180900 \text{ руб.}$  – стоимость электроэнергии в год при традиционных электрических плитах.

$180900 \times (100-25) / 100 = 135675 \text{ руб.}$  – стоимость электроэнергии в год при индукционных плитах.

Экономия составляет:

$$180900 - 135675 = 45225 \text{ руб.}$$

Стоимость двухкомфорочной индукционной плиты составляет 72000 руб. Предполагается приобретение 2-х плит на сумму 144000 руб.

Таким образом, общая сумма прибыли может быть увеличена за счет повышения производительности, прироста выручки и экономии электроэнергии на 513225 руб. (612000+45225-144000).

3. Дополнительные источники получения внереализационной прибыли.

Таковыми источниками может быть услуга по предоставлению в субаренду части неиспользуемых площадей в кафе. Такие площади занимают 2 помещения составляют: 14 и 30 м<sup>2</sup>. Первое помещение возможно использовать под офис (кабинет), второе – складское или подсобное помещение.

Средняя стоимость 1 м<sup>2</sup> офисных помещений в г. Черногорске составляет 450 руб. в месяц, складских помещений – 250 руб. в месяц.

Выручка от субаренды данных помещений за год составит:

$$14 \times 450 = 6300 \text{ руб. в месяц.}$$

$$30 \times 250 = 7500 \text{ руб. в месяц.}$$

$$6300 + 7500 = 13800 \text{ руб. в месяц – общая сумма.}$$

$$13800 \times 12 \text{ мес.} = 165600 \text{ руб. в год.}$$

Затраты на содержание помещений также относятся на субарендаторов.

Кроме этого возможно продать 2 электрические плиты, которые заменят индукционные. Примерная сумма продажи может составить 30000 руб.

#### 4. Стимулирование спроса и рост числа потребителей.

Преобразившие нашу жизнь информационные технологии внесли новый креатив и инновации в ресторанный бизнес. Сегодня жители нашего города отдают предпочтение ресторану, кафе или бару, в котором есть бесплатный wi-fi: в ожидании заказа можно поработать, проверить почту, почитать новости или пообщаться с друзьями и близкими.

Выход в интернет в ООО «Топаз» уже есть, но чтобы усилить сигнал потребуется дополнительно закупить оборудования на 10 тыс. руб. и оплачивать высокосортной интернет 2 тыс. руб. в мес.

Также популярными стали теплан-шоу, когда на глазах у изумленной публики теплан-повар виртуозно создает какое-нибудь фирменное блюдо. Но как бы ни было увлекательным представление, кухонные запахи и вид использованной посуды нравится далеко не всем.

Предлагается теплан-инновации проводить с помощью новых технологий: рядом с рабочим местом повара на кухне установим камеры, а по монитору на столике за его действиями будут наблюдать лишь те посетители, кому это интересно, и они смогут тут же отправить сообщение в «инстаграмм» или другу в сеть об этом событии, это привлечёт друзей клиента, конечно, если шоу будет интересным.

Кроме этого, кафе «Топаз» необходимо создание собственного сайта и ведение страниц в социальных сетях.

Как отмечают эксперты, такие мероприятия будут привлекать в течение хотя бы одного года на 5 и более процента больше посетителей.

$$\Delta \text{Выр.} = \text{Выр.баз}_{17г.} \times 5\% = 5100 \times 2 : 100 = 255 \text{ тыс. руб.}$$

С учетом экономии затрат за период 2017 г. удалось при росте выручки на 9%, удержать рост затрат на уровне 0,9%. В связи с этим приросте выручки на 5%, рост затрат составит всего 0,5%.

$$\Delta \text{Себ.} = \text{Себ.баз}_{17г.} \times 0,5\% = 5438 \times 0,5 : 100 = 28 \text{ тыс. руб.}$$

Рассчитаем потребности в оборудовании, необходимого для проведения шоу, которое будет отнесено к управленческим расходам.

1. Экран (стоимость 24 тыс. руб.)
2. Видеокамеры (2 шт. стоимостью 6 тыс. руб. = 12 тыс. руб.)
3. Интернет (оборудование 5 тыс. руб., оплата 2 тыс. руб. в мес. = 12 тыс. руб.)
4. Создание сайта 20 тыс. руб., поддержание 800 руб. в месяц.

$$\text{Общие затраты} = 24000 + 12000 + 5000 + 12000 + 20000 + 800 \times 12 = 82600 \text{ тыс. руб.}$$

Прибыль от предложенных мероприятий по стимулированию сбыта составит:

$$255000 - 28000 - 82600 = 144400 \text{ руб.}$$

Общая сумма затрат на предложенные мероприятия по повышению прибыли представлена в таблице 14.

## Общая сумма затрат по предложенным мероприятиям

Вид мероприятия	Сумма затрат, руб.
1. Затраты на производство полуфабрикатов (на начальном этапе)	86100
2. Затраты на производство и доставку обедов (на начальном этапе)	83000
3. Стоимость индукционных плит	144000
4. Затраты на стимулирование сбыта и привлечение дополнительных клиентов	110600
Всего:	423700

Для реализации предложенных мероприятий потребуются первоначальные вложения в сумме 423700 руб. Данную сумму возможно получить при помощи долгосрочного кредита на 5 лет под 11% годовых (например, кредит «Бизнес-актив» от Сбербанка).

Возврат кредита в год составит 84740 руб., а проценты в год – 46607 руб. Общая сумма возврата по кредиту за год составит 131347 руб.

Предложенные направления по повышению прибыли приведут к росту суммы собственного капитала и оптимизации структуры всего капитала.

### 3.2 Резервы повышения эффективности использования капитала организации

Для расчета эффективности предложенных мероприятий составим сводную таблицу выручки, затрат и прибыли на 2017 и прогнозный год (таблица 15).

За счет предложенных мероприятий прирост выручки составит 4683 тыс. руб. или 191,8%. Затраты тоже увеличиваются, однако, более низкими темпами – всего на 134,1%. Добавляется еще прочий доход в сумме 195,6 тыс. руб. Сумму прибыли снижает налог на прибыль и выплаты по кредиту. Однако, в результате чистая прибыль все равно значительно увеличивается до 2017,4 тыс. руб.

## Расчет эффективности предложенных мероприятий

Показатель	2017 год	Прогнозный год	Изменение, тыс. руб.	Темп роста, %
1. Выручка от реализации, тыс. руб.	5100	9783	4683	191,8
2. Затраты (себестоимость), тыс. руб.	5438	7292,6	1854,6	134,1
3. Прибыль / убыток от реализации	-338	2490,4	2828,4	-736,8
4. Прочие доходы	-	195,6	195,6	100,0
5. Прибыль до налогообложения	-338	2686	3024	-794,7
6. Налог на прибыль	-	537,2	537,2	100,0
7. Возврат кредита и проценты за год	-	131,4	131,4	100,0
8. Чистая прибыль	-338	2017,4	2355,4	596,9

На рисунке 4 более наглядно представлено изменение рассмотренных показателей. За счет получения чистой прибыли в прогнозном периоде, собственный капитал предприятия увеличится на 2017,4 тыс. руб. и составит 2282,4 тыс. руб.



Рисунок 4. Динамика, выручки, затрат и прибыли ООО «Топаз»

Однако, произойдет и увеличение заемного капитала за счет полученного долгосрочного кредита в сумме 423,7 тыс. руб.

Динамика состава и структуры собственного и заемного капитала за 2017 и прогнозный год представим в таблице 16.

Таблица 16

Динамика состава и структуры собственного и заемного капитала  
ООО «Топаз» за 2017 и прогнозный год

Источники средств	2017 г.		Прогнозный год		Абсол. откл. тыс. руб.	Темп роста в %
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу		
Собственный капитал	265	61,1	2282,4	79,4	2017,4	861,3
Заемный капитал	169	38,9	592,7	20,6	423,7	350,7
Капитал, всего	434	100,0	2875,1	100,0	2441,1	662,5

Как видно из таблицы 16, собственные средства предприятия в прогнозном периоде значительно увеличились на 761,3 %, то есть более чем в 7 раз. В то же время заемный капитал увеличивается на 423,7 тыс. руб. за счет долгосрочных обязательств.

Рассмотрим изменение структуры капитала на рисунке 5.

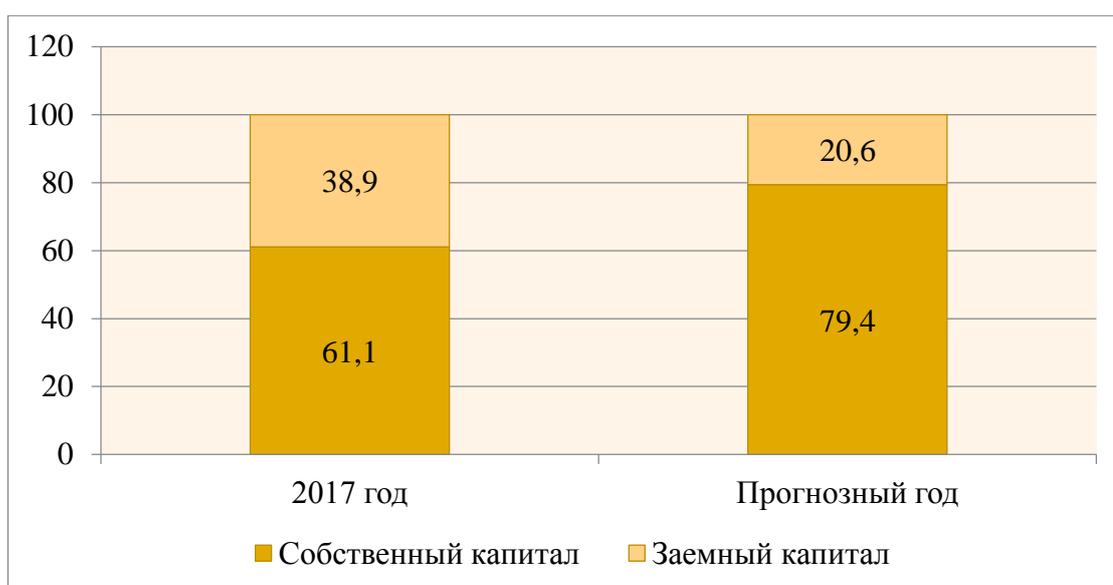


Рисунок 5. Структура капитала ООО «Топаз» после проведенных мероприятий

Удельный вес собственных средств в общей величине капитала предприятия составляет 79,4 %, то есть за год произошло увеличение его доли на 18,3 процентных пункта, что является положительным признаком и ведет к укреплению финансовой независимости предприятия.

Доля имущества, покрываемая заемными средствами, соответственно сократилась на аналогичную величину и составляет на конец прогнозного периода уже 20,6% от общей суммы капитала.

Общая сумма капитала предприятия также увеличилась на 562,5%, что показывает развитие и расширение деятельности предприятия значительными темпами.

Проведем расчет показателей эффективности использования капитала ООО «Топаз» и их изменения по данным таблицы 17.

Таблица 17

Показатели эффективности деятельности ООО «Топаз» за 2015-2017 гг.

Показатели	2017 г.	Прогнозный год	Отклонение	
			Абсолютное	%
Величина источников капитала	434	2875,1	2441,1	662,5
Отношение собственных и заемных источников капитала	1,56	3,85	2,29	246,8
Мультипликатор капитала	1,64	1,23	-0,41	75,0

Как показывают данные таблицы 17, источники капитала ООО «Топаз» были увеличены на 562,5% в прогнозном периоде.

Отношение собственных и заемных источников капитала составило на конец прогнозного периода 3,85 и имеет тенденцию к увеличению, которое составляло 146,8%. Данный коэффициент показывает значительное преобладание собственных источников над заемными, что говорит об абсолютной финансовой устойчивости.

Мультипликатор капитала напротив имеет тенденцию к уменьшению на 25% . Этот показатель говорит о том, что предприятие только на 23% зависимо от внешних источников финансирования.

На основе рассчитанных данных можно сказать, что в прогнозном периоде после проведенных мероприятий по увеличению прибыли и собственного капитала, стабильность работы предприятия очевидна, о чем свидетельствуют прогнозные показатели структуры и состава капитала.

На конец анализируемого периода значительно улучшилось финансовое состояние ООО «Топаз». Принятые меры по оптимизации капитала и повышению эффективности его использования экономически целесообразны.

## Заключение

В теоретической части работы рассмотрены основополагающие вопросы, основные понятия, экономическая сущность, цель и задачи исследования анализа состава и структуры капитала организации и эффективности его использования.

К основным методам проведения анализа состава и структуры капитала организации и эффективности его использования относятся: табличный, коэффициентный, аналитических группировок, метод цепных подстановок, графический.

Информационной базой исследования анализа состава и структуры капитала организации и эффективности его использования являются данные годовых отчетов за три года, первичной бухгалтерской отчетности, справочной литературы.

В качестве нормативно-законодательной базы дипломной работы использовались: Федеральный закон от 08.02.1998 №14-ФЗ (ред. от 06.12.2011), Федеральный закон от 26.10.2002 г. №127-ФЗ (ред. от 28.07.2012, с изм. от 16.10.2012), Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 №66н (ред. от 17.08.2012).

Во второй главе проведена исследовательская работа по анализу состава и структуры капитала организации и эффективности его использования ООО «Топаз», выявлены следующие проблемы.

За период 2015-2017 гг. структура капитала являлась эффективной. На конец периода (01.01.2018г.) имущество предприятия на 61,1% сформировано за счет собственных средств. Однако, выявленная тенденция к сокращению доли собственного капитала может существенно ухудшить финансовое положение предприятия.

Увеличение доли заемного капитала до 38,9% на конец анализируемого периода, который представлен только кредиторской задолженностью, говорит

о росте текущих обязательств. Это в дальнейшем может привести к снижению платежеспособности и финансовой устойчивости.

Источники капитала ООО «Топаз» были уменьшены на 60,2% в 2016 г. и на 45,5% в 2017 г. Отношение собственных и заемных источников капитала имеет тенденцию к увеличению в 2016г., которое составляло 53,5%, и к снижению в 2017 г., которое составляло 58,9%.

Мультипликатор капитала напротив имеет тенденцию к уменьшению на 10,6% в 2016 г. и к увеличению на 30,2% в 2017 г. Этот показатель показывает, что предприятие на 64% зависимо от внешних источников финансирования.

В целом предприятие имеет не стабильное положение на рынке, о чем свидетельствуют показатели структуры и состава капитала предприятия. На конец анализируемого периода сохраняется угроза кризисной ситуации и ухудшения финансового состояния предприятия. Необходимо принятие срочных мер по повышению эффективности использования капитала и улучшению финансового состояния кафе.

В третьей главе предложены рекомендации, направленные на решения выявленных проблем. Основным направлением оптимизации структуры капитала является повышение собственного капитала.

Собственный капитал в ООО «Топаз» на 100% формируется за счет нераспределенной прибыли. Однако, за период 2016-2017 гг. по результатам деятельности кафе были получены убытки в размере 365 тыс. руб.

Таким образом, увеличение собственного капитала предприятия возможно только за счет роста прибыли.

Резервами роста прибыли кафе являются:

- 1) расширение видов деятельности;
- 2) оптимизация системы управления запасами;
- 3) дополнительные источники получения внереализационной прибыли;
- 4) стимулирование спроса и рост числа потребителей.

За счет предложенных мероприятий прирост выручки составит 4683

тыс. руб. или 191,8%. Затраты тоже увеличиваются, однако, более низкими темпами – всего на 134,1%. Добавляется еще прочий доход в сумме 195,6 тыс. руб.

Сумму прибыли снижает налог на прибыль и выплаты по кредиту. Однако, в результате чистая прибыль все равно значительно увеличивается до 2017,4 тыс. руб.

За счет получения чистой прибыли в прогнозном периоде, собственный капитал предприятия увеличится на 2017,4 тыс. руб. и составит 2282,4 тыс. руб. Однако, произойдет и увеличение заемного капитала за счет полученного долгосрочного кредита в сумме 423,7 тыс. руб.

Удельный вес собственных средств в общей величине капитала предприятия составляет 79,4 %, то есть за год произошло увеличение его доли на 18,3 процентных пункта, что является положительным признаком и ведет к укреплению финансовой независимости предприятия.

Доля имущества, покрываемая заемными средствами, соответственно сократилась на аналогичную величину и составляет на конец прогнозного периода уже 20,6% от общей суммы капитала.

Общая сумма капитала предприятия также увеличилась на 562,5%, что показывает развитие и расширение деятельности предприятия значительными темпами.

На основе рассчитанных данных можно сказать, что в прогнозном периоде после проведенных мероприятий по увеличению прибыли и собственного капитала, стабильность работы предприятия очевидна, о чем свидетельствуют прогнозные показатели структуры и состава капитала.

На конец анализируемого периода значительно улучшилось финансовое состояние ООО «Топаз». Принятые меры по оптимизации капитала и повышению эффективности его использования экономически целесообразны.

Таким образом, основная цель бакалаврской работы достигнута и поставленные задачи решены.

## Список используемых источников

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 № 2-ФКЗ, от 21.07.2014 № 11-ФКЗ).
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 29.12.2017).
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 18.04.2018).
4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 19.02.2018).
5. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 23.04.2018).
6. Трудовой кодекс Российской Федерации от 30.12.2001 № 197-ФЗ (ред. от 05.02.2018).
7. Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (ред. от 31.12.2017).
8. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (ред. от 23.04.2018).
9. Приказ Минфина России от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (ред. от 06.04.2015).
10. Анализ финансовой отчетности: Учебник / Вахрушина М.А., 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 432 с.
11. Артеменко В.Г. Экономический анализ: Учебное пособие / В.Г. Артеменко, Н.В. Анисимова. – М.: КноРус, 2013. – 288 с.
12. Афанасов А. А. Управление структурой капитала промышленного предприятия // Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд. – 2013. - № 5-2. – С.33-37.

13. Банк, В.Р. Финансовый анализ: учебное пособие /В.Р. Банк, С.В. Банк, А.В. Тараскина. – М.: Проспект, 2015. – 283 с.
14. Большаков С.В. Финансы предприятий: собственный капитал. Учебник для ВУЗов. – М.: ЮНИТИ, 2013. – 144с.
15. Васильев Л.С. Финансовый анализ: учебник / Л.С. Васильев, М.В. Петровская. – М.: Кнорус, 2012. – 544 с.
16. Грачев А.В. Рост собственного капитала, финансовый рычаг и платежеспособность предприятия // Финансовый менеджмент. – 2014. - № 2. – с.21-34.
17. Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчетности. – М.: Дело и сервис, 2015. – 144 с.
18. Ионова, А. Ф., Селезнева Н. Н. Финансовый анализ: учебник. – М.: Проспект, 2013. – 624 с.
19. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 356 с.
20. Литовченко В.П. Финансовый анализ: Учебное пособие / В.П. Литовченко. – М.: Дашков и К, 2016. – 216 с.
21. Меркулова Е.Ю., Морозова Н.С. Характеристика и анализ использования собственного и заемного капитала предприятия // Социально-экономические явления и процессы. – 2016. - № 10. – С.35-40.
22. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 479 с.
23. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 608 с.
24. Савицкая Г.В. Теоретические основы анализа хозяйственной деятельности : учеб. пособие / Г.В. Савицкая. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2018. – 217 с.

25. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. – 14-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 649 с.

26. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 176 с.

# Приложения

## Приложение 1

### Бухгалтерский баланс за 2015 год

ИНН 1903001529--  
 КПП 190301001 Стр. 003

Форма по ОКУД 0710001

#### Бухгалтерский баланс

#### АКТИВ

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
-	Нематериальные активы	1110	-	-	-
-	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
-	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
-	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
-	Основные средства	1150	165	422	494
-	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
-	Финансовые вложения	1170	-	-	-
-	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
-	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
-	Итого по разделу I	1100	165	422	494
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
-	Запасы	1210	404	572	415
-	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
-	Дебиторская задолженность	1230	157	200	33
-	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
-	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1275	48	64
-	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
-	Итого по разделу II	1200	1836	820	512
-	<b>БАЛАНС</b>	1600	2001	1242	1006

ИНН 1903001529 - -  
 КПП 190301001 Стр. 004

## ПАССИВ

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
<b>III КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>					
-	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	-	-	-
-	Собственные акции, выкупленные у акционеров <sup>2</sup>	1320	(-)	(-)	(-)
-	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
-	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
-	Резервный капитал	1360	-	-	-
-	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1412	701	576
-	Итого по разделу III	1300	1412	701	576
<b>III ЦЕЛЕВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ<sup>3</sup></b>					
-	Паевой фонд	1310	-	-	-
-	Целевой капитал	1320	-	-	-
-	Целевые средства	1350	-	-	-
-	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества	1360	-	-	-
-	Резервный и иные целевые фонды	1370	-	-	-
-	Итого по разделу III	1300	-	-	-
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
-	Заемные средства	1410	-	-	-
-	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
-	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
-	Прочие обязательства	1450	-	-	-
-	Итого по разделу IV	1400	0	0	0

ИНН 1903001529 - -  
 КПП 190301001 Стр. 005

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
-	Заемные средства	1510	-	-	-
-	Кредиторская задолженность	1520	589	541	430
-	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
-	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
-	Прочие обязательства	1550	-	-	-
-	Итого по разделу V	1500	589	541	430
-	<b>БАЛАНС</b>	1700	2001	1242	1006

Утробина Милана Александровна, главный бухгалтер  
 (фамилия, имя, отчество, должность)



Утробина  
 (подпись)

**Примечания**

- 1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
- 2 Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.
- 3 Заполняется некоммерческими организациями

## Бухгалтерский баланс за 2016 год

ИНН 1903001529 - -  
 КПП 190301001 Стр. 003

Форма по ОКУД 0710001

## Бухгалтерский баланс

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
<b>АКТИВ</b>					
-	Материальные внеоборотные активы <sup>2</sup>	1150	147	165	422
-	Нематериальные финансовые и другие внеоборотные активы <sup>3</sup>	-	-	-	-
-	Запасы	1210	531	404	572
-	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	15	1275	48
-	Финансовые и другие оборотные активы <sup>4</sup>	1230	104	157	200
-	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>797</b>	<b>2001</b>	<b>1242</b>
<b>ПАССИВ</b>					
-	Капитал и резервы <sup>5</sup>	1370	630	1412	701
-	Целевые средства	-	-	-	-
-	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества и иные целевые фонды	-	-	-	-
-	Долгосрочные заемные средства	-	-	-	-
-	Другие долгосрочные обязательства	-	-	-	-
-	Краткосрочные заемные средства	-	-	-	-
-	Кредиторская задолженность	1520	167	589	541
-	Другие краткосрочные обязательства	-	-	-	-
-	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>797</b>	<b>2001</b>	<b>1242</b>

Утробина Милана Александровна, главный бухгалтер

(фамилия, имя, отчество, должность)



Утробина  
(подпись)

## Бухгалтерский баланс за 2017 год



КПП

1 9 0 3 0 1 0 0 1 Стр. 0 0 3

Форма по ОКУД 0710001

## Бухгалтерский баланс

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
<b>АКТИВ</b>					
-	Материальные внеоборотные активы <sup>2</sup>	1150	118	147	165
-	Нематериальные финансовые и другие внеоборотные активы <sup>3</sup>	-	-	-	-
-	Запасы	1210	120	531	404
-	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	76	15	1275
-	Финансовые и другие оборотные активы <sup>4</sup>	1230	120	104	157
-	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>434</b>	<b>797</b>	<b>2001</b>
<b>ПАССИВ</b>					
-	Капитал и резервы <sup>5</sup>	1340	265	630	1412
-	Целевые средства	-	-	-	-
-	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества и иные целевые фонды	-	-	-	-
-	Долгосрочные заемные средства	-	-	-	-
-	Другие долгосрочные обязательства	-	-	-	-
-	Краткосрочные заемные средства	-	-	-	-
-	Кредиторская задолженность	1520	169	167	589
-	Другие краткосрочные обязательства	-	-	-	-
-	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>434</b>	<b>797</b>	<b>2001</b>

Утробина Милана Александровна, главный бухгалтер

(фамилия, имя, отчество, должность)

Утробина  
(подпись)

Отчет о финансовых результатах за 2015 год

ИНН 1903001529 - -  
 КПП 190301001 Стр 006

Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя	Код строки	За отчетный год	За предыдущий год
1	2	3	4	5
-	Выручка <sup>2</sup>	2110	6740	8126
-	Себестоимость продаж	2120	(6902)	(5161)
-	Валовая прибыль (убыток)	2100	(162)	2965
-	Коммерческие расходы	2210	(1830)	(2717)
-	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
-	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(1992)	248
-	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
-	Проценты к получению	2320	-	-
-	Проценты к уплате	2330	(-)	(-)
-	Прочие доходы	2340	3000	-
-	Прочие расходы	2350	(-)	(-)
-	<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	2300	1008	248
-	Текущий налог на прибыль	2410	(296)	(124)
-	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
-	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
-	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
-	Прочее	2460	-	-
-	<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	2400	712	124
-	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
-	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
-	Совокупный финансовый результат периода <sup>3</sup>	2500	712	124
<b>СПРАВОЧНО</b>				
-	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
-	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Утробина Милана Александровна, главный бухгалтер  
 (фамилия, имя, отчество, должность)



Утробина  
 (подпись)

Отчет о финансовых результатах за 2016 год

ИНН 1903001529 - -  
 КПП 190301001 Стр. 004

Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя	Код строки	За отчетный год	За предыдущий год
1	2	3	4	5
-	Выручка <sup>6</sup>	2110	4659	6740
-	Расходы по обычной деятельности <sup>7</sup>	2120	(5387)	(8732)
-	Проценты к уплате	-	(-)	(-)
-	Прочие доходы	2340	20	3000
-	Прочие расходы	-	(-)	(-)
-	Налоги на прибыль (доходы) <sup>8</sup>	2410	(74)	(296)
-	Чистая прибыль (убыток)	2400	(782)	712

Утробина Милана Александровна, главный бухгалтер  
 (фамилия, имя, отчество, должность)



Утробина  
 (подпись)

## Отчет о финансовых результатах за 2017 год



КПП 190301001 Стр. 004

Форма по ОКУД 0710002

## Отчет о финансовых результатах

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя	Код строки	За отчетный год	За предыдущий год
1	2	3	4	5
-	Выручка <sup>6</sup>	2110	5100	4659
-	Расходы по обычной деятельности <sup>7</sup>	2120	(5438)	(5387)
-	Проценты к уплате	-	(-)	(-)
-	Прочие доходы	2340	0	20
-	Прочие расходы	-	(-)	(-)
-	Налоги на прибыль (доходы) <sup>8</sup>	2410	27	74
-	<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2400</b>	<b>(365)</b>	<b>(782)</b>

Утробина Милана Александровна, главный бухгалтер

(фамилия, имя, отчество, должность)



Утробина  
(подпись)