

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

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)
(наименование департамента)

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

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

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: «Анализ состава, структуры капитала и обязательств организации, и эффективности его использования (на примере ООО «Сельмаш»)».

Студент

О.Н. Старостина

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

С.Е. Чинахова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

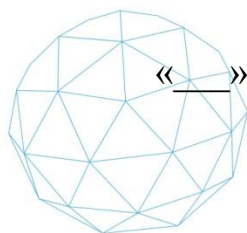
Руководитель департамента, канд. экон. наук, С.Е. Васильева

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

(личная подпись)

« » _____ 2019 г.

Тольятти 2019



Росдистант

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Аннотация

Бакалаврская работа на тему: «Анализ состава, структуры капитала и обязательств организации, и эффективности его использования» (на примере ООО «Сельмаш») выполнена Старостиной Ольгой Николаевной.

Научный руководитель работы: Чинахова Светлана Едвартовна.

Актуальность выбранной темы исследования заключается в том, что в современных условиях хозяйствования капитал является одним из самых важных элементов деятельности организаций, т.к. от его состава и структуры зависит эффективность их функционирования, финансовая независимость, рентабельность и конкурентоспособность.

Цель работы – исследование состава и структуры капитала организации, а также методов анализа эффективности его использования.

Объект исследования – ООО «Сельмаш», специализирующийся на разработке, производстве и поставке с/х техники в регионы России и СНГ.

Предмет исследования – состав и структура капитала предприятия.

Методы исследования – анализ, прогнозирование, коэффициентный, табличный и графический методы, метод аналитических группировок.

В работе изучены теоретические основы анализа состава и структуры капитала предприятия, исследован состав, структура и эффективность использования капитала в ООО «Сельмаш», разработаны мероприятия для улучшения финансового состояния данной организации.

Практическая значимость исследования заключается в том, что разработанные рекомендации могут использоваться для оптимизации состава и структуры капитала анализируемым предприятием или другими компаниями, имеющими проблемы с платежеспособностью и финансовой зависимостью от внешних займов.

Работа состоит из введения, 3-х разделов, 6 параграфов, заключения, списка литературы из 34 источников и 2 приложений. Общий объем работы составляет без приложений 54 страницы машинописного текста, включая в себя 10 таблиц и 6 рисунков.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы анализа состава и структуры капитала организации	6
1.1 Сущность, понятие и принципы формирования капитала предприятия	6
1.2 Анализ и повышение эффективности использования капитала	14
2 Исследование состава и структуры капитала ООО «Сельмаш»	24
2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия.....	24
2.2 Анализ состава, структуры и эффективности использования капитала завода.....	31
3 Пути повышения эффективности использования капитала ООО «Сельмаш»	38
3.1 Мероприятия по оптимизации состава и структуры капитала предприятия	38
3.2 Расчет эффективности предложенных мероприятий	43
Заключение	49
Список используемой литературы	51
Приложения	51

Введение

Актуальность выбранной темы исследования заключается в том, что в современных условиях хозяйствования капитал является одним из самых важных элементов деятельности организаций. От состава и структуры капитала зависит текущая деятельность предприятия и возможности его развития в будущем.

Правильно сформированный капитал способен значительно повысить эффективность функционирования компании, обеспечить ей финансовую независимость, повысить рентабельность и конкурентоспособность, уменьшить финансовые риски, увеличить ее стоимость, что является основой стабильного положения на рынке. Таким образом, анализ и оптимизация состава и структуры капитала предприятия является одной из наиболее значимых и трудоемких задач, которые требуют обязательного решения в процессе его финансово-хозяйственной деятельности.

Выделенная нами актуальность бакалаврской работы позволила определить ее цель, основные задачи, а также объект и предмет исследования.

Целью работы является исследование состава и структуры капитала организации, а также методов анализа эффективности его использования.

В соответствие с поставленной целью в ходе работы необходимо выполнить следующие задачи:

1. изучить теоретические основы анализа состава и структуры капитала организации;
2. исследовать состав и структуру капитала конкретного предприятия;
3. предложить пути повышения эффективности использования капитала для рассматриваемой компании.

Объектом исследования является ООО «Сельмаш», предметом исследования – состав и структура капитала данного предприятия.

В настоящее время содержание терминов «капитал» и «структура капитала» относят к дискуссионным вопросам финансового менеджмента. В

данной работе понятие капитала раскрыто на основании работ таких авторов, как Д.А. Ендовицкий, Ю.А. Дохина, В.И. Мамишев, А.А. Лынов, И.С. Булгаков, А.Л. Курилова и др. Особенности анализа, управления и оптимизации структуры капитала изучались на базе научных трудов А.Н. Назаровой, И.В. Косоруковой, И.В. Толмачевой, Е.С. Жуковой, С.О. Кучеренко, и пр. В связи с этим, в состав информационной базы исследования вошла различная научная литература по выбранной тематике, учебные пособия, статьи периодических изданий и сети Интернет, финансовая отчетность выбранного предприятия.

Теоретическая и практическая значимость работы заключается в выводах и предложениях, сформулированных на основании результатов проведенного анализа состава и структуры капитала ООО «Сельмаш». Разработанные рекомендации направлены на повышение эффективности управления капиталом исследуемого предприятия с целью улучшения его финансового состояния.

Бакалаврская работа изложена на 56 страницах печатного текста и состоит из введения, трех глав, включающих в себя 6 параграфов, заключение и список использованной литературы.

Во введении указана актуальность темы, сформулирована цель, задачи, объект и предмет, теоретическая и практическая значимость исследования.

В первой главе рассмотрена сущность, понятие и принципы формирования капитала организации, изучены основные методы анализа его состава и структуры, а также мероприятия по повышению эффективности использования капитала, реализуемые современными предприятиями.

Вторая глава посвящена исследованию состава, структуры и эффективности использования капитала заводом ООО «Сельмаш».

Третья глава содержит рекомендации по оптимизации состава и структуры капитала предприятия, а также расчет их эффективности.

В заключении подведены итоги по результатам проведенного исследования и сделаны соответствующие выводы.

1 Теоретические основы анализа состава и структуры капитала организации

1.1 Сущность, понятие и принципы формирования капитала предприятия

Капитал – это один из основных факторов производства предприятия, представляющий собой сумму авансируемых учредителями (руководством) в его деятельность средств с целью получения прибыли.

Единого подхода к определению понятия «капитал» современные источники литературы не предлагают. Одни авторы рассматривают капитал организации как сумму ее акционерного капитала (вкладов учредителей), эмиссионных доходов и суммы нераспределенной прибыли. Другие исследователи сравнивают капитал с совокупностью всех долгосрочных источников средств, которые имеет предприятие. Третья сторона склоняется к объединению между собой обоих озвученных вариантов.

Проведенный нами анализ статей из изданий периодической печати позволил сделать вывод о том, что существует три основных подхода к трактовке термина «капитал организации». Рассмотрим каждый из них.

Экономический подход определяет капитал как совокупность ресурсов, которые относятся к первичным и вторичным источникам дохода общества и делятся на основные и оборотные. Так, например, Е.Д. Коршунова и О.В. Попова дают следующее определение: «Капитал – это средства, которые находятся в распоряжении у субъекта хозяйствования и могут быть направлены на осуществление и развитие его деятельности с целью получения максимальной прибыли» [28, с.142].

Бухгалтерский подход рассматривает под капиталом предприятия интерес его собственников к активам, а именно к разнице между стоимостью всех активов компании и размером ее обязательств. Данная концепция подкрепляется формулировкой Н.П. Кондракова, утверждающего, что «капитал – это вложения собственников предприятия в активы и часть накопленной им за весь период деятельности прибыли» [9, с.235].

Согласно учетно-аналитическому подходу капитал представляет собой совокупность ресурсов, которые необходимо рассматривать в разрезе составляющих их вложений и источников происхождения. В связи с этим капитал делят на активный, расположенный в балансе в виде блоков основных и оборотных средств, и пассивный, являющийся источником средств долгосрочного характера в виде собственного и заемного капитала [23, с.36].

Изучение и систематизация представленных авторами определений капитала позволили нам сформулировать собственную трактовку данного понятия. На наш взгляд, капитал – это экономический ресурс, предназначенный для длительного использования, который представляет собой материальные ценности и денежные средства, необходимые для ведения организации своей финансово-хозяйственной деятельности и получения прибыли.

Экономическую сущность капитала организации можно раскрыть через следующие его особенности [16, с.92]:

Во-первых, капитал, как уже говорилось, является важным фактором производства. Помимо него среди факторов, обеспечивающих хозяйственную деятельность предприятий, указывают также землю, трудовые ресурсы и предпринимательские способности. Однако все же капитал является здесь приоритетным, т.к. именно он объединяет все перечисленные факторы в единый производственный комплекс.

Во-вторых, капитал характеризует финансовые ресурсы организации. В этом случае он рассматривается как источник формирования ее доходов, т.е. играет немаловажную роль и в финансовой сфере деятельности.

В-третьих, капитал выступает основным источником формирования благосостояния его собственников. Участвуя в обороте, вложенные учредителями денежные средства приносят прибыль, на основе которой им затем начисляются дивиденды.

В-четвертых, капитал предприятия считается главным показателем его рыночной стоимости. Здесь основным измерителем по большей степени являются собственные средства компании, характеризующие объем ее чистых активов и уровень привлеченных заемных средств. Все эта информация является базовой при оценке рыночной стоимости предприятия.

В-пятых, структура и динамика капитала организации отражают эффективность ее хозяйственной деятельности. Увеличение собственных средств предприятия зачастую говорит об увеличении масштабов его деятельности и финансовой устойчивости, снижение же собственного капитала может говорить о неэффективности и убыточности его деятельности.

Теперь рассмотрим понятие «структура капитала» и основы управления структурой капитала организации.

Изученная научно-экономическая литература дает структуре капитала множество определений, но мы выделим на наш взгляд наиболее подходящее, представленное в работе А.А. Лынова и И.С. Булгакова. Они сформулировали данное понятие следующим образом: «Структура капитала – это соотношение различных форм собственных и заемных средств, которое использует предприятие для ведения своей хозяйственной деятельности и финансирования активов» [14, с.120].

Проблемы эффективного управления капиталом предприятий снова приобрели свою актуальность в период недавнего экономического кризиса, из-за которого прекратило свою деятельность немало компаний. Основной причиной их банкротства послужила нерациональная структура капитала – большое преобладание заемных средств над собственными.

Б.Е. Одинцов отмечает, что «управление структурой капитала является одной из важнейших задач, которые решаются в процессе финансового управления организацией. От эффективности управления капиталом зависит финансовая устойчивость фирмы, наличие у нее финансовых ресурсов для

текущей деятельности и финансового обеспечения расширенного воспроизводства» [20, с.64].

Таким образом, можно сделать вывод, что формирование рациональной структуры капитала обеспечивает компании эффективную работу, повышает ее рыночную стоимость, является фактором выживания в сложных рыночных условиях и основой ее стабильного положения. В связи с этим важной задачей менеджеров управления предприятием является формирование такой структуры капитала, которая сможет в достаточной степени профинансировать его деятельность, и в то же время сохранять приемлемые уровни рисков, обеспечивая предприятию прибыльность и финансовую безопасность.

Учитывая то, что предприятие может финансировать свою деятельность с помощью нескольких отличных друг от друга по способам и срокам мобилизации источников денежных средств, то проблема контроля за их соотношением будет актуальной всегда.

Как уже говорилось, в основе финансовой устойчивости и стабильности компании лежит размер ее собственного капитала, представляющего собой часть активов, сформированную за счет инвестиций учредителей, вложивших в данную компанию свои средства. Бухгалтерский учет характеризует собственный капитал предприятия как величину чистых активов и часто сравнивает его с долгосрочной задолженностью перед собственниками.

Состав и структура собственных средств организации напрямую зависит от ее организационно-правовой формы. Обычно они делятся на две главные составляющие: инвестированный капитал, вложенный в фирму собственниками, и накопленный капитал, полученный ею в процессе финансово-хозяйственной деятельности (рис.1).

На основании представленной ниже схемы можно выделить основные компоненты собственного капитала предприятия – это уставный, добавочный и резервный капитал, а также нераспределенная прибыль.

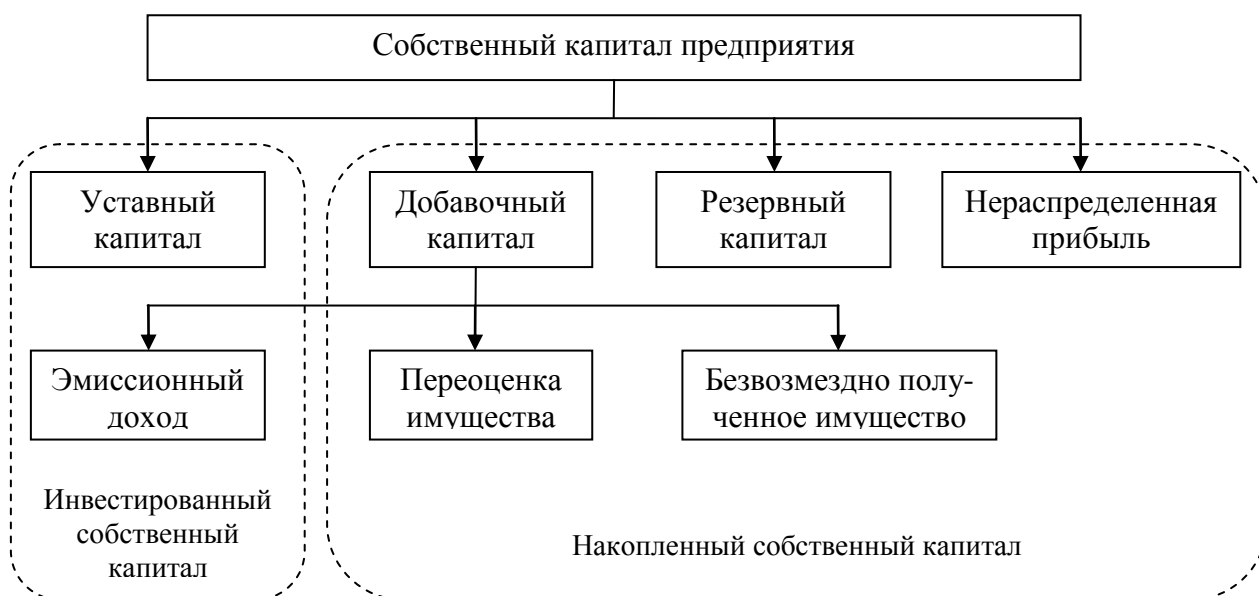


Рисунок 1 – Структура собственного капитала предприятия [11, с.13]

Уставный капитал предприятия представляет собой совокупность средств его учредителей, вложенных в имущество, необходимое для осуществления хозяйственной деятельности. Уставный капитал является исходным капиталом, его размер устанавливается в зависимости от выбранного предприятием вида деятельности и фиксируется в его учредительных документах в момент регистрации. Уставной капитал может формироваться за счет вкладов участников, имущественных паевых взносов и долей по акциям.

Немаловажное значение в структуре собственного капитала организации имеет и резервный капитал, основной задачей которого является покрытие ее непредвиденных убытков и снижение риска кредиторов при ухудшении конъюнктуры экономики рынка. Резервный фонд компании формируется на основании законодательства путем ежегодных отчислений в размере не менее 5% от полученной чистой прибыли и должен составлять более 15% от общей суммы ее уставного капитала [5, с.364].

Следующим элементом является добавочный капитал – это дополнительные средства фирмы, предназначенные для увеличения ее финансовых активов. Согласно законодательству, этот фонд формируется из положительной разницы, полученной при переоценке основных средств и

нематериальных активов, эмиссионного дохода и других поступивших в компанию источников (безвозмездное получение имущества, положительные курсовые разницы, поступление инвестиций и государства или третьих лиц).

Используется добавочный капитал по усмотрению руководства предприятия – на увеличение размера его уставного капитала, погашение полученного в отчетном году убытка, либо на распределение накопленных средств между учредителями организации.

Еще одной формой функционирования собственного капитала является нераспределенная прибыль – это часть полученной фирмой чистой прибыли, которая не была распределена в качестве дивидендов между учредителями или использована на другие ее нужды. В основном данная категория капитала используется с целью пополнения оборотных средств предприятия. Фонд нераспределенной прибыли может ежегодно увеличиваться и занимать наибольший удельный вес среди источников собственного капитала.

Вторыми по значимости средствами, обеспечивающими деятельность предприятий, являются заемные средства. Заемный капитал – это привлекаемые предприятием средства в виде кредитов, займов, финансовой помощи и других внешних источников, полученных на определенный срок и на конкретных условиях [15, с.391].

Источники заемного капитала организации представлены на рис. 2.

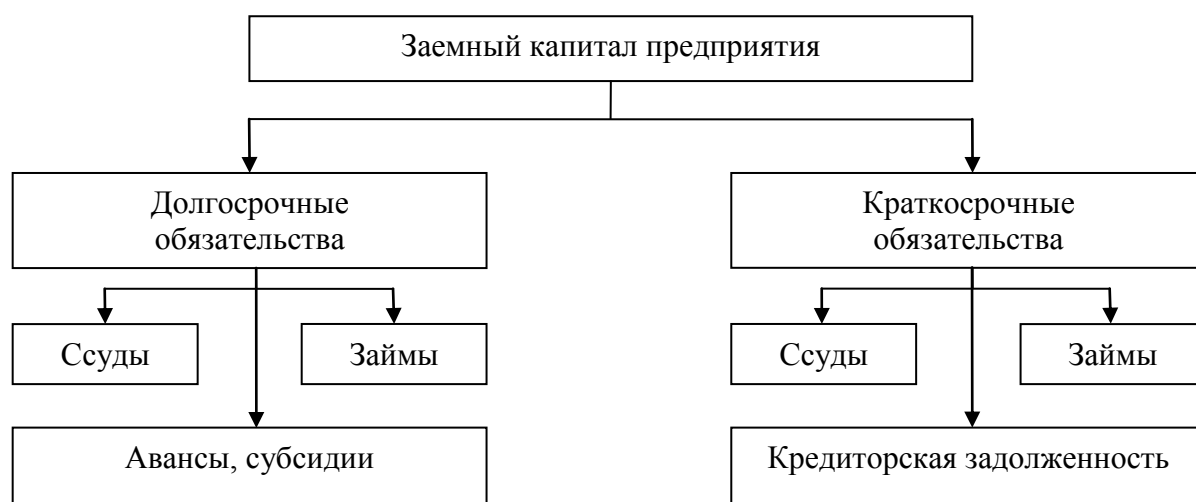


Рисунок 2 – Структура заемного капитала предприятия [21, с.272]

Рассмотрим каждую группу обязательств:

1. Долгосрочные заемные средства – это кредиты и займы, срок погашения по которым составляет более года. Долгосрочные займы используются с целью приобретения предприятием имущества для длительного использования (зданий, оборудования, транспорта). Среди долгосрочных источников финансирования заемного капитала чаще всего имеют место банковские кредиты, облигационные займы и финансовый лизинг.

2. Краткосрочные обязательства – это полученные компанией заемные средства, предоставленные ей на срок не более 12 месяцев. Примерами краткосрочной задолженности является: краткосрочный банковский кредит, задолженность предприятия перед работниками (задержка заработной платы), перед государством (по налогам и сборам), перед учредителями (дивиденды), перед поставщиками (кредиторская задолженность), и др.

В завершение данного вопроса рассмотрим основные принципы формирования капитала предприятия, представленные в виде схемы на рисунке 3.

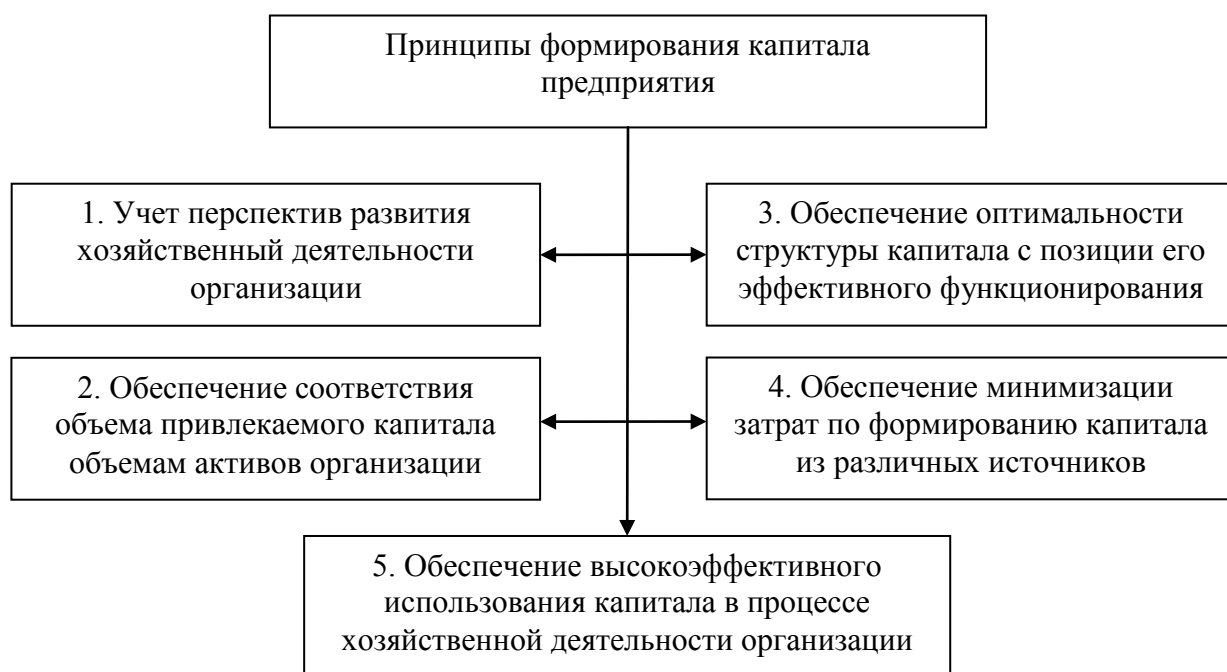


Рисунок 3 – Принципы формирования капитала предприятия [26, с.174]

Итак, первым принципом является учет перспектив развития хозяйственной деятельности организации. Данный принцип заключается в том, что формирование состава и структуры капитала компании основано на обеспечении эффективности ее хозяйственной деятельности не только на первоначальной стадии функционирования, но и на перспективу. Выполняется это условие путем проведения всех необходимых расчетов с вычислением требуемой суммы средств и включения их в бизнес-план предприятия.

Следующим важным моментом является соответствие объема привлекаемого капитала активам организации. Здесь подразумевается потребность последней в оборотных и внеоборотных активах, которая удовлетворяется за счет стартового капитала предприятия с учетом возможных дополнительных предстартовых расходов.

Немаловажным принципом считается и формирование организацией оптимальной структуры капитала, о котором уже была речь ранее. Это связано с тем, что от источников используемых компанией средств значительно зависят конечные результаты ее деятельности. Так, например, собственный капитал обладает более высокой способностью генерировать прибыль, повышает финансовую устойчивость и платежеспособность организации, снижает риски банкротства. Однако, в то же время, использование только собственных вложений ограничивает темпы развития предприятия, т.к. не может обеспечить формирование необходимого ему объема активов.

Заемные средства, в свою очередь, обеспечивают рост финансового потенциала организации и рентабельности ее капитала, обладают более низкой стоимостью, но их использование всегда связано с определенными финансовыми рисками, которые создают угрозу банкротства, возрастающую параллельно с увеличением удельного веса кредитов и займов в общей сумме используемого предприятием капитала.

Следующий принцип – обеспечение высокоэффективного использования капитала в процессе хозяйственной деятельности фирмы – реализуется с помощью максимального увеличения ее показателя рентабельности собственного капитала с сохранением приемлемого уровня финансового риска.

Ну и заключительным пунктом среди указанных на схеме рис. 3 принципов является минимизация затрат при формировании капитала. Она осуществляется в процессе управления капиталом предприятия и оптимизации его структуры, механизм которого является довольно сложным, и поэтому будет более подробно рассмотрен нами в следующем параграфе.

1.2 Анализ и повышение эффективности использования капитала

Как уже говорилось, вопрос по обеспечению бизнеса необходимыми финансовыми ресурсами является ключевым в деятельности любой организации. В связи с этим, анализ состава и структуры капитала приобретает исключительно большое значение. На основе его результатов можно разработать мероприятия, направленные на оптимизацию структуры капитала и соответствие его темпам роста деятельности предприятия.

В общем виде систему анализа собственного и заемного капитала можно представить в виде схемы на рис. 4.

На основе нее можно сделать вывод, что существует множество методик анализа капитала предприятия, но на наш взгляд наиболее целесообразным будет сочетание структурного и коэффициентного методов.

Рассмотрим каждый из них.

Структурный анализ – это исследование данных отчетности в виде относительных и абсолютных величин. Сюда относится горизонтальный и вертикальный анализ статей баланса, которые позволяют проанализировать темпы роста и удельный вес частных показателей в общей сумме средств.

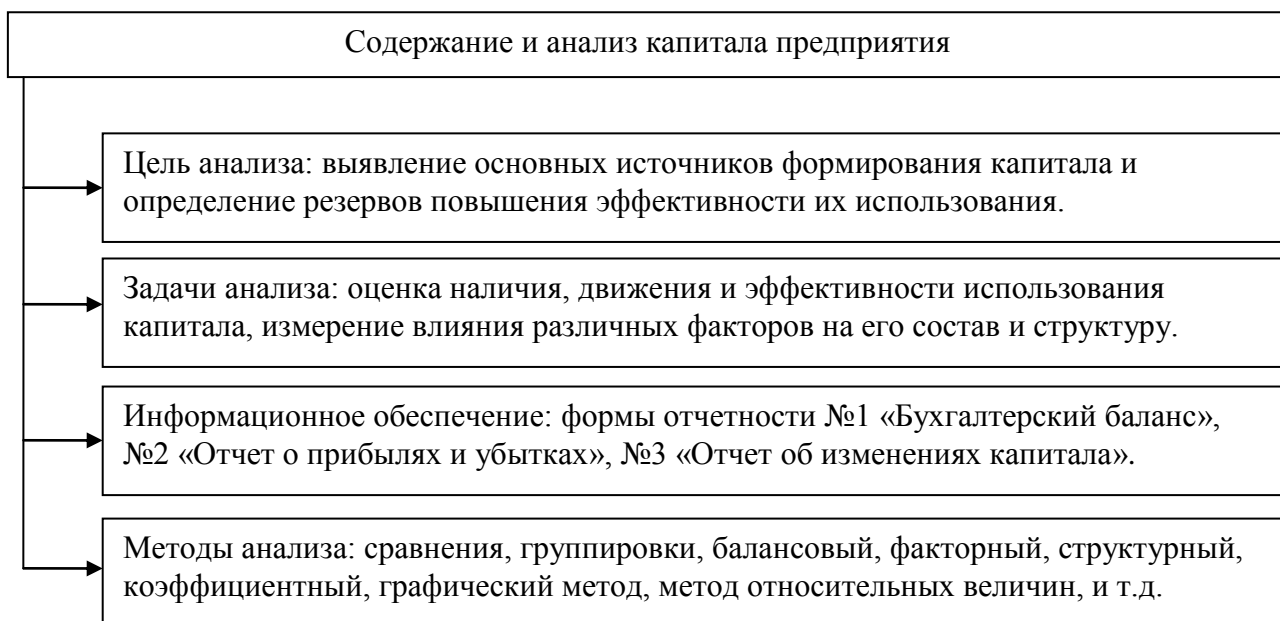


Рисунок 4 – Элементы анализа капитала организации [18, с.677]

Таким образом, на первом этапе анализа собственного и заемного капитала предприятия необходимо исследовать динамику их состава, а также выявить долю каждого источника финансирования. Для собственного капитала это будет расчет удельного веса уставного, резервного капитала и нераспределенной прибыли, для заемного – выяснение роли долгосрочных и краткосрочных источников финансирования в деятельности организации. Полученные данные позволят изучить составляющие капитала предприятия, проанализировать их темпы роста в текущем периоде, а также сравнить их с аналогичными данными прошлых лет.

Коэффициентный анализ – это изучение уровня и динамики относительных показателей деятельности предприятия, рассчитываемых на основе его финансовой отчетности. Если рассматривать коэффициентный анализ капитала, то его можно разделить на три отдельные группы (рис. 5).

Первой группой являются показатели движения и структуры капитала. Коэффициенты структуры капитала также называют показателями платежеспособности предприятия. К ним относится коэффициент собственного капитала, коэффициент заемного капитала и коэффициент их соотношения.

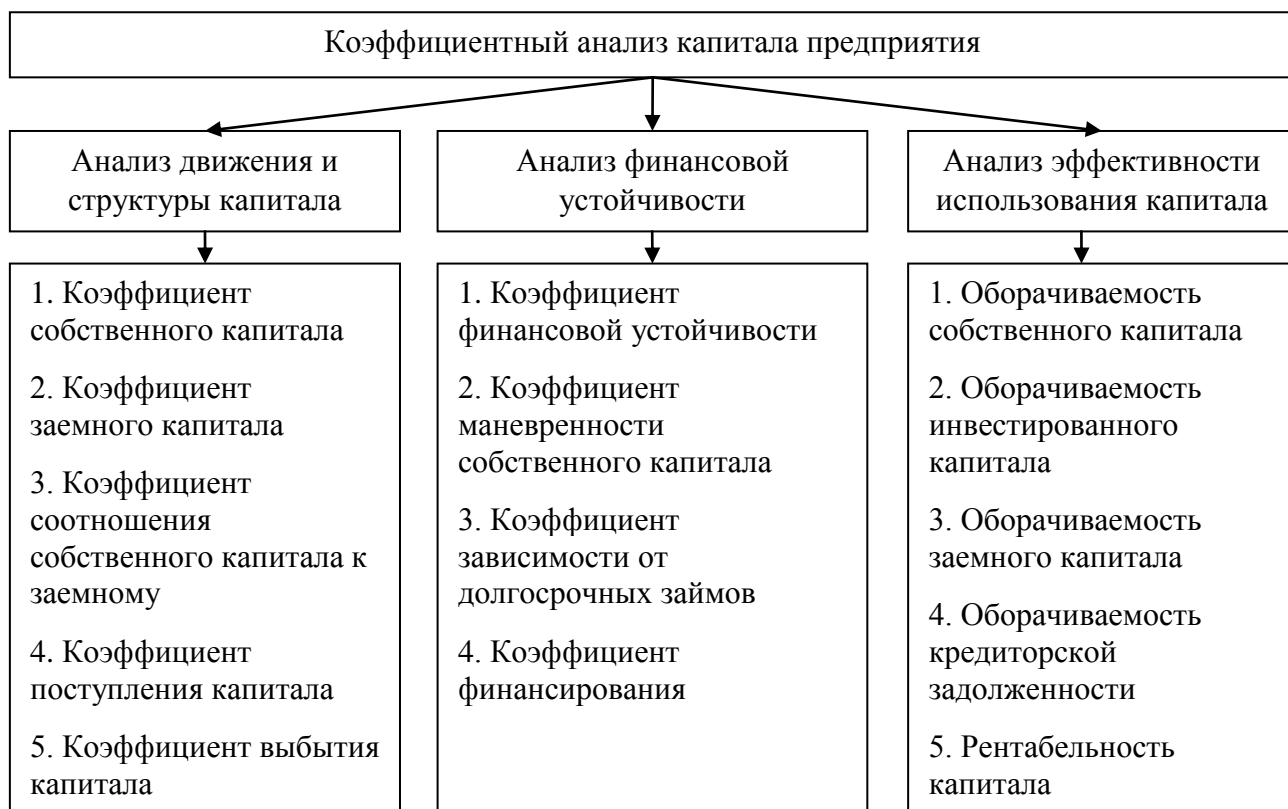


Рисунок 5 – Основные показатели анализа капитала предприятия
[составлено автором]

Коэффициент собственного капитала ($K_{СК}$), который также именуют как коэффициент автономии или финансовой независимости, характеризует независимость организации от займов и показывает долю собственного капитала в общей стоимости ее средств. Чем выше значение этого показателя, тем более финансово устойчивой и стабильной считается деятельность предприятия. Формула расчета [7, с.165]:

$$K_{СК} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы}} \quad (1)$$

Коэффициент заемного капитала ($K_{ЗК}$) является противоположным по отношению к предыдущему показателю и характеризует зависимость предприятия от внешних источников финансирования, т.е. показывает, какую долю в капитале занимают кредиты и займы. Показатель рассчитывается как отношение суммы краткосрочных и долгосрочных обязательств к валюте баланса (сумме всех его активов) [7, с.166]:

$$K_{зк} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Активы}} \quad (2)$$

Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала показывает, сколько заемных средств приходится на 1 руб. собственного капитала организации. Чем ниже данный показатель, тем выше финансовая устойчивость и независимость предприятия от займов, а следовательно – и вероятность получения новых кредитов. Значение коэффициента более единицы говорит о недостатке у фирмы собственных средств и вероятности возникновения банкротства.

К показателям оценки движения капитала предприятия относятся коэффициенты поступления и выбытия, которые могут рассчитываться по капиталу в целом и по его составляющим.

– Коэффициент поступления капитала ($K_{\text{пост}}$) – показывает, какая его часть была сформирована в отчетном периоде с помощью новых источников финансирования [12, с.252]:

$$K_{\text{пост}} = \frac{\text{Сумма поступившего капитала}}{\text{Стоимость капитала на конец периода}} \quad (3)$$

Коэффициенты поступления собственного и заемного капитала рассчитываются аналогично путем использования в числителе и показателе формулы соответствующих данных, взятых из «Отчета о движении капитала».

– Коэффициент выбытия капитала ($K_{\text{выб}}$) показывает, какая его часть была использована в отчетном году на погашение кредитов, задолженности, и других целей. Показатель рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{выб}} = \frac{\text{Сумма выбывшего капитала}}{\text{Стоимость капитала на начало периода}} \quad (4)$$

Затем коэффициенты поступления и выбытия сравниваются. Если первый превышает значение второго, то это может говорить о наращивании

организацией своего капитала, и наоборот.

Далее следует анализ показателей финансовой устойчивости предприятия, которые также характеризуют состояние его собственного и заемного капитала. В эту группу входят следующие коэффициенты:

– Коэффициент финансовой устойчивости ($K_{\text{фy}}$) – показывает, какая часть активов компании финансируется устойчивыми источниками капитала, которые могут использоваться ею в своей деятельности более года [30, с.157]:

$$K_{\text{фy}} = \frac{(\text{Собственный_капитал} + \text{Долгосрочные_обязательства})}{\text{Валюта_баланса}} \quad (5)$$

– Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_{\text{мск}}$) – это показатель, характеризующий ту часть собственного капитала предприятия, которая вложена в его оборотные активы, т.е. собственные средства, находящиеся в обороте:

$$K_{\text{мск}} = \frac{(\text{Собственный_капитал} - \text{Внеоборотные_активы})}{\text{Собственный_капитал}} \quad (6)$$

Данный показатель напрямую зависит от структуры капитала организации и специфики ее отрасли. Его отрицательное значение может означать низкую финансовую устойчивость предприятия, возникшую в результате вложения им своих средств в медленно реализуемые активы и формирования оборотного капитала за счет займов и кредитов.

– Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств ($K_{\text{дпзс}}$) – является одним из самых важных показателей, отражающих финансовую независимость предприятия. Он показывает, какую часть своей деятельности компания финансирует за счет долгосрочных займов, используемых для обновления и расширения производства совместно с собственными средствами. Формула расчета данного коэффициента следующая [24, с.73]:

$$K_{\text{дпзс}} = \frac{\text{Долгосрочные_обязательства}}{(\text{Собственный_капитал} + \text{Долгосрочные_обязательства})} \quad (7)$$

– Коэффициент финансирования (K_{ϕ}) – показывает, насколько активы организации сформированы за счет собственных средств и как сильно она зависит от заемных источников финансирования. Данный показатель рассчитывается как отношение собственного капитала компании к заемному. При этом, чем меньше коэффициент финансирования, тем ниже платежеспособность предприятия.

Завершающим этапом анализа капитала организации является исследование эффективности его использования, которое проводится на основании расчета коэффициентов деловой активности и рентабельности капитала. Рассмотрим каждый из них:

– Коэффициент оборачиваемости капитала ($K_{обк}$) – это показатель, позволяющий определить количество оборотов, которое делает в течение отчетного периода капитал, вложенный в имущество предприятия. Коэффициент рассчитывается как отношение объема реализации продукции к среднегодовой стоимости капитала (средней стоимости активов) [8, с.114]:

$$K_{обк} = \frac{\text{Объем_реализации_продукции}}{\text{Среднегодовая_стоимость_капитала}} \quad (8)$$

При вычислении коэффициента оборачиваемости собственного или заемного капитала в знаменатель формулы ставится сумма их среднегодовой стоимости, а при расчете оборачиваемости инвестиционного капитала – сумма собственных средств компании и ее долгосрочных обязательств. Также можно отметить, что увеличение в динамике значения этого показателя говорит о возрастании темпов оборачиваемости капитала, а следовательно – росте деловой активности и прибыльности предприятия.

Учитывая то, что кредиторская задолженность зачастую занимает наибольший удельный вес среди краткосрочных обязательств, а иногда и всей суммы заемных средств организации, проводят расчет и ее оборачиваемости. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности ($K_{обкз}$) показывает, сколько оборотов необходимо совершить

инвестиционному капиталу фирмы для оплаты ею своих счетов. Формула расчета следующая [8, с.116]:

$$K_{\text{ОБКЗ}} = \frac{\text{Себестоимость}_{\text{реализованной}_{\text{продукции}}}}{\text{Среднегодовая}_{\text{величина}_{\text{кредиторской}_{\text{задолженности}}}} \quad (9)$$

Коэффициенты оборачиваемости могут быть рассчитаны и в днях ($D_{\text{об}}$). Для этого количество дней в году (365 дней) делится на рассчитанные по представленным выше формулам коэффициенты оборачиваемости. В итоге можно найти длительность одного оборота капитала предприятия:

$$D_{\text{ОБК}} = \frac{365 \text{ _дней}}{\text{Коэффициент}_{\text{оборачиваемости}_{\text{капитала}}}} \quad (10)$$

– Рентабельность собственного капитала ($P_{\text{ск}}$) – позволяет определить, насколько эффективно предприятие использует свои собственные средства. Расчет коэффициента представляет собой отношение чистой прибыли организации к размеру ее собственного капитала:

$$P_{\text{ск}} = \frac{\text{Чистая}_{\text{прибыль}}}{\text{Собственный}_{\text{капитал}}} \quad (11)$$

Рентабельность заемного капитала ($P_{\text{зк}}$) – отражает доходность компании в расчете на 1 руб. заемных средств. Данный показатель также называется эффектом финансового рычага и активно используется в финансовом и инвестиционном анализе предприятий. Формула расчета рентабельности заемного капитала следующая [6, с.464]:

$$P_{\text{зк}} = \frac{\text{Чистая}_{\text{прибыль}}}{(\text{Краткосрочные}_{\text{обязательства}} + \text{Долгосрочные}_{\text{обязательства}})} \quad (12)$$

Конкретного нормативного значения у показателей рентабельности нет, для более эффективного исследования их рекомендуется анализировать в динамике и сопоставлять с данными предприятий из этой же отрасли деятельности. Положительная динамика рентабельности капитала

предприятия говорит об эффективности его использования, что значительно повышает инвестиционную привлекательность и стоимость компании.

Теперь, после изучения анализа капитала предприятия, рассмотрим основные методы повышения эффективности его использования.

Управление использованием капитала представляет собой систему принципов и методов, которые связаны с решениями и мероприятиями, направленными на эффективность его применения в деятельности предприятия и организацию его оборота. Здесь подразумевается оптимизация структуры и оборачиваемости капитала организации, обеспечение его максимального использования, минимизация связанных с этим финансовых рисков, а также обеспечение его своевременного реинвестирования.

Универсальных методов формирования наиболее оптимальной для предприятий структуры капитала не существует. Подбор методики управления собственными и заемными средствами организации должен носить индивидуальный характер, учитывая отраслевую специфику и стратегические задачи. Чаще всего принятие управленческих решений относительно оптимизации и совершенствования структуры капитала фирмы делается на основе его анализа, который позволяет выявить существующие проблемы и скрытые резервы компании [13, с.273].

Так, например, при выявлении у предприятия низкой финансовой устойчивости, руководством предприятия может быть изменена политика в отношении формирования и использования отдельных компонентов собственного капитала (резервных средств, нераспределенной прибыли). Также улучшить финансовое состояние компании можно за счет увеличения уставного капитала, привлечения в капитал более дешевых заемных средств, замены краткосрочных кредитов на долгосрочные займы, и т.д.

Для снижения текущих финансовых потребностей компании необходимо проводить тщательный контроль за ее запасами, материалами, основными средствами и задолженностью, излишки или неиспользование которых может замораживать капитал и выводить его из оборота.

В качестве основных факторов, обеспечивающих рост рентабельности капитала предприятия можно назвать увеличение объема продаж и производительности труда персонала, снижение затрат на производство и реализацию продукции, внедрение эффективных технологий, максимальное использование машин и оборудования, расширение ассортимента товаров, и т.д. Все эти мероприятия положительно сказываются на деятельности фирмы, а следовательно, и повышают ее прибыльность [17, с.45].

В заключение можно добавить, что освободившиеся в результате реализации описанных выше мероприятий финансовые ресурсы организации необходимо направлять на погашение ее кредиторской задолженности и краткосрочных кредитов, либо на расширение деятельности.

Выводы по первой главе:

Капитал организации – это экономический ресурс, предназначенный для длительного использования, который представляет собой материальные ценности и денежные средства, необходимые для ведения ею своей финансово-хозяйственной деятельности и получения прибыли.

Структура капитала представляет собой соотношение различных форм собственных и заемных средств, основными источниками формирования которых являются: уставный капитал, резервный капитал, нераспределенная прибыль, долгосрочные кредиты и краткосрочные займы.

Анализ состава и структуры капитала играет важную роль при обеспечении бизнеса необходимыми финансовыми ресурсами и является ключевым в деятельности любой организации. Основной целью анализа является исследование основных источников формирования капитала и определение резервов повышения эффективности их использования. Универсальных методов формирования оптимальной структуры капитала не существует, подбор каждого из них должен выстраиваться в зависимости от полученных результатов анализа и стратегии развития предприятия.

2 Исследование состава и структуры капитала ООО «Сельмаш»

2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия

ООО «Сельмаш» – это крупнейший завод, специализирующийся на разработке, производстве и поставке сельскохозяйственной техники и запасных частей к ней во все регионы России и СНГ.

Он является действующим предприятием, зарегистрированным 19.03.2001 г. по адресу: 446001, Самарская обл., г. Сызрань, ул. Пристанский Спуск, д. 21. Организационно-правовая форма завода – Общество с ограниченной ответственностью, относящееся с 2016 года к средним предприятиям. При регистрации компанией были получены следующие данные: ИНН 6325028264, КПП 632501001 и ОГРН 1026303058473.

Учредителем и генеральным директором завода был Димитриев В.Н., с 23.08.2018 г. его заменил – Архипов Игорь Михайлович.

Основным видом экономической деятельности ООО «Сельмаш» является «Производство машин и оборудования для сельского и лесного хозяйства» (по ОКВЭД 29.3). Также предприятие работает еще по 12 направлениям, в т.ч. занимается производством с/х оборудования для обработки почвы, машин для уборки урожая, изготовлением прицепов и полуприцепов для сельхозтехники).

На рисунке ниже представлен логотип рассматриваемой организации.



Рисунок 6 – Логотип завода ООО «Сельмаш» (г. Сызрань) [31]

Теперь озвучим краткую историю предприятия.

В советские времена город Сызрань насчитывал около 136 промышленных предприятий, среди которых основными считались только три завода, среди которых был и бывший «Сызраньсельмаш» – завод, имеющий богатое прошлое, флагман с/х машиностроения в СССР.

История предприятия «Сызраньсельмаш» берет свое начало с 1897 года, когда была основана лесопилка купца Ашанина, которая затем была преобразована в лесозавод №35. В 1939-1947 гг. предприятие называлось «Завод №481 наркомата авиационной промышленности». На нем производили комплектующие для самолетов Ил-2 и Як-3, но с 1947 года производство было полностью переведено на изготовление сельскохозяйственных машин.

Официальным днем рождения «Сызраньсельмаша» считается 23 апреля 1947 года, когда был изготовлен самый первый комбайн. Затем с годами завод развивался, кадры набирались опыта, что позволило им до 1955 года изготовить еще 17581 комбайнов. Параллельно с запуском по комбайнам серийного производства, разрабатывались и внедрялись новые машины. Также развивалось изготовление запчастей для с/х техники, которых только в 1959 году завод произвел на 33 млн. рублей.

Если проанализировать работу предприятия в советские годы, то можно отметить, что с 1947-го по 1990 год на заводе было разработано и внедрено в производство около 22 принципиально новых машин для сельскохозяйственной отрасли, уникальных по своим агротехническим характеристикам. Многие из этих разработок получили золотые медали и дипломы ВДНХ СССР.

Негативно на деятельность «Сызраньсельмаша» повлияла экономическая реформа 90-х годов, которая застала врасплох многих сельхоз товаропроизводителей, что сразу же отразилось на снижении производства и финансовом положении завода. В итоге к 2001 году он обанкротился.

Возрождение предприятия произошло в течение следующего года и благодаря правильно реализуемой руководством и специалистами завода «Сызраньсельмаш» политике, за пару лет удалось восстановить производство наиболее востребованных на рынке с/х машин: ТПФ-45, ТПФ-25, а также ОПО-4.25 и АУП-18.05, хотя им требовалась доработка и усовершенствование. Этим и занимались конструкторы предприятия до 2012

года. В итоге был разработан и запущен в серийное производство роторный измельчитель соломы РИС-2, сеялка с приводом АУП-18.07, широкозахватный почвообрабатывающий ОПО-8.5, сцепные устройства для сеялок и культиваторов и приспособления для измельчения сенажа. Все эти машины успешно прошли испытания в Поволжской МИС [31].

Много усилий в то время было направлено и на улучшение качества производимой продукции. Специалисты завода совместно с учеными, используя полученные в ходе испытаний данные, разработали уникальную почвозащитную и ресурсовлагосберегающую технологию производства зерна. Эта технология в сочетании с комплексом машин, которые производит завод (ОПО-8.5, АУП-18.07, РИС-2), позволяет значительно снизить себестоимость производимого агрофирмами зерна в 2 раза, сэкономив при этом расход топлива на 1 га обрабатываемой земли почти втрое. Теперь на основе этой технологии засевают сотни тысяч гектаров зерновых на полях Самарской, Оренбургской и Саратовской областей.

Данный комплекс машин для производства зерна на основе ресурсовлагосберегающей и почвозащитной технологии не остался незамеченным и был награжден на московской выставке «Золотая осень» серебряной медалью.

В 2012 году ООО «Сельмаш» вошел в состав агрохолдинга «Василина», что открыло перед сызранским предприятием новые перспективы в развитии. Новый собственник завода – Архипов И.М., совместно с Министерством сельского хозяйства и промышленности Самарской области принял решение об увеличении ассортимента производимой заводом продукции. В том же году был заключен контракт о совместном производстве кормоуборочной техники и тракторных тележек с компанией «БобруйскАгромаш» (респ. Беларусь).

Таким образом, можно сделать вывод, что на протяжении своей истории предприятие «Сельмаш» производило высокопроизводительную и надежную с/х технику для посева и обработки земли на основе

ресурсосберегающих технологий, полностью отвечающую запросам агропромышленного комплекса. Применение современных посевных машин, выпускаемых заводом «Сельмаш» позволяет аграриям добиться повышения плодородия земли, сохранения в ней влаги и снижения себестоимости зерна.

Основной продукцией ООО «Сельмаш» является следующая [31]:

- Агрегат универсальный посевной АУП-18.07;
- Орудие почвообрабатывающее ОПО-3, ОПО-4.25, ОПО-8.5, ОПО-9;
- Роторный измельчитель соломы РИС-2;
- Подборщик-полуприцеп ТПФ-45;
- Посевные комплексы Волгарь-Рогро, Волгарь-9;
- Модульная борона БМ-9.5, БМ-4.5, СГВ-21,0;
- Универсальное сцепное устройство АУП-18.07, ОПО-17.30-02;
- Комплектующие, запасные части и пр.

Также можно отметить, что в Самарской области и близлежащих регионах техника завода ООО «Сельмаш» пользуется заслуженным доверием и устойчивым спросом. Среди основных клиентов завода можно назвать: СХА «Заря» (Ростовская обл.), ТНВ «Пугачевское» (Пензенская обл.), ООО «Сельхозтехника» (Саратовская обл.), ООО «Лизинговый центр» (Ульяновская обл.), ООО «Вектор А» (Оренбургская обл.), и т.д.

Официальными дилерами предприятия являются такие компании, как: ООО «Техника Поволжья» (Самара), ООО «Источник и ресурсы» (Иркутск), ООО «Агромастер» (Оренбург), ООО «АгроцентрТехника» (Барнаул), ООО «РосИмпортТЕХНО» (Тюмень), ООО «Центрагроснаб» (Пермь), и др.

В настоящее время стратегические планы ООО «Сельмаш» ориентированы на то, чтобы охватить своим товарным присутствием новые регионы нашей страны. Так, за счет развития дилерской сети руководство завода планирует значительно расширить транспортную, логистическую и сервисную составляющие бизнеса. Тем более техника, производимая на предприятии, имеет большие возможности для расширения рынков сбыта, поэтому основной упор в текущем году будет сделан на ее продвижение и

реализацию.

Теперь рассмотрим организационную структуру предприятия. Она представлена в Приложении А. На данный момент на заводе ООО «Сельмаш» трудится более 200 человек, локализация производства на предприятии составляет около 95%.

Руководство деятельностью завода осуществляет Генеральный директор, занимающийся контролем и организацией его производственно-хозяйственной и финансово-экономической деятельности, координацией работы структурных подразделений, стратегическим развитием предприятия.

Также в систему управления заводом входят его заместители:

1. Заместитель директора по производству, в подчинении у которого находится производственно-диспетчерский отдел с цехами и транспортным участком. Производственный блок во главе своего руководителя отвечает за качественное управление основным производством и его совершенствование, разработку и реализацию цехами производственных планов и программ, соблюдение технологий, повышение производительности труда и снижение издержек при изготовлении техники.

2. Главный инженер осуществляет руководство над технологическим и конструкторским отделом, отделом главного механика, и т.д. Эти подразделения относятся к обслуживающим. Они обеспечивают ритмичную и безаварийную эксплуатацию производственных мощностей завода, занимаются совершенствованием механизации и автоматизации производства, осуществляют пусконаладочные и ремонтные работы оборудования, и пр.

3. Заместитель директора по экономике и финансам является ответственным за финансовый блок. Ему подчиняется бухгалтерия, планово-финансовое бюро и отдел труда и зарплаты. Эти подразделения осуществляют организацию и совершенствование экономической деятельности предприятия, направленной на повышение эффективности и рентабельности производства, обеспечивают соблюдение финансовой

дисциплины и хозяйственных расчетов, проводят комплексный экономический анализ результатов его деятельности, своевременно составляют и представляют руководству и в вышестоящие органы финансовую отчетность.

4. Заместитель директора по информационным технологиям с отделом автоматизированной системы управления занимается подготовкой планов проектирования и внедрения АСУ в производство и документооборот завода.

5. Заместитель директора по техническим вопросам отвечает за техническую сторону деятельности предприятия. В его подчинении находятся коммерческий и юридический отделы.

В заключение характеристики предприятия ООО «Сельмаш», рассмотрим его основные технико-экономические показатели деятельности за 2017-2018 гг., сформировав их на основании годовой финансовой отчетности (Приложение Б) в виде таблицы 1.

Таблица 1 – Техничко-экономические показатели ООО «Сельмаш»

Показатель	Ед. изм.	2018 г.	2017 г.	Абс. откл., 2018-2017	Прирост, в %
Выручка от реализации продукции	тыс. руб.	115620	168220	-52600	-31,27
Себестоимость	тыс. руб.	71410	134586	-63176	-46,94
Затраты на 1 руб. реализованной продукции	руб.	0,62	0,80	-0,18	-22,80
Прибыль от продаж	тыс. руб.	8826	-4659	13485	-
Чистая прибыль	тыс. руб.	1826	663	1163	175,41
Стоимость основных средств	тыс. руб.	53233	60503	-7270	-12,02
Фондоотдача	руб.	2,17	2,78	-0,61	-21,88
Фондоемкость	руб.	0,46	0,36	0,10	28,01
Среднесписочная численность работников	чел.	204	198	6	3,03
Производительность труда	тыс. руб. / чел.	566,76	849,60	-282,83	-33,29
Фонд оплаты труда	тыс. руб.	6689,52	5644,44	1045,08	18,52
Средняя заработная плата	тыс. руб.	32,79	28,51	4,28	15,03
Рентабельность деятельности	%	2,56	0,49	2,06	419,07

Изучив основные технико-экономические показатели деятельности завода, можно отметить, что за отчетный период наблюдается снижение

выручки от продаж на 52 600 тыс. руб., т.е. более, чем на 30%. Положительным моментом является то, что себестоимость реализованной продукции снижается более быстрыми темпами. Она уменьшилась на 46,9%. В связи с описанной динамикой, соответственно изменился и показатель затрат на 1 руб. реализованной продукции, сократившись с 0,80 до 0,62 руб. Это говорит о правильно проводимой предприятием ценовой политике и эффективности его производства.

Теперь рассмотрим показатели прибыли. Прибыль от продаж выросла втрое и составила на конец 2018 года 8 826 тыс. руб. В 2017 году на основе продаж завод понес убытки, т.к. имели место большие коммерческие и управленческие расходы, которые не смогла покрыть полученная им валовая прибыль. Чистая прибыль предприятия также увеличилась (на 1 163 тыс. руб.). Изменение прибыли положительно повлияло на рентабельность производственной деятельности ООО «Сельмаш», увеличив ее до 2,56%.

Среднесписочная численность персонала выросла на 6 человек. Соответственно, увеличился и фонд заработной платы (приростом на 18,52%). Размер средней зарплаты на одного сотрудника в 2017 году составил 28,51 тыс. руб., а в 2018 г. – 32,79 тыс. руб., увеличившись на 15%. Однако, несмотря на это, производительность труда работников имеет тенденцию к уменьшению, что является негативным моментом и немаловажным фактором, повлиявшим на снижение объемов производства предприятия.

Заключительным будет исследование эффективности использования заводом своих основных производственных фондов. Среднегодовая стоимость его основных средств в 2017-2018 гг. уменьшилась на 7 270 тыс. руб. Это спровоцировало снижение показателя фондоотдачи, которая сократилась с 2,78 до 2,17 руб. Естественно, фондоемкость выросла (на 28%). Это говорит о том, что производственные мощности рассматриваемое предприятие использует нерационально, они недозагружены, и нужен поиск дополнительных резервов.

Таким образом, можно сделать вывод, что предприятие является вполне прибыльным и рентабельным, хотя и имеются некоторые проблемы, негативно влияющие на его производственно-хозяйственную деятельность, такие как: снижение объемов выпуска продукции, уменьшение производительности труда работников и недостаточно эффективное использование имеющихся производственных мощностей.

2.2 Анализ состава, структуры и эффективности использования капитала завода

Исследование капитала рассмотренного нами в предыдущем параграфе предприятия ООО «Сельмаш», как уже говорилось, будет проводиться путем сочетания структурного и коэффициентного методов анализа.

В связи с этим, на первом этапе анализа собственного и заемного капитала предприятия нами будет изучена динамика их состава и выявлена доля каждого источника финансирования. Для этого будут составлены аналитические таблицы 2 и 3, которые позволят провести горизонтальный и вертикальный анализ пассивов завода, изучить их составляющие и отследить темпы прироста по сравнению с прошлым годом.

Таблица 2 – Оценка динамики пассивов ООО «Сельмаш» (тыс. руб.)

Показатель	2018 г.	2017 г.	Абс. откл., 2018-2017	Прирост, в %
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	0	0,00
Добавочный капитал (без переоценки)	0	0	0	0,00
Резервный капитал	0	0	0	0,00
Нераспределенная прибыль	24433	24426	7	0,03
Итого по разделу III - Капитал и резервы	24443	24436	7	0,03
Заемные средства	211029	216314	-5285	-2,44
Итого по разделу IV - Долгосрочные обязательства	211029	216314	-5285	-2,44
Заемные средства	83063	7998	75065	938,55
Кредиторская задолженность	25486	45058	-19572	-43,44
Итого по разделу V - Краткосрочные обязательства	108549	53056	55493	104,59
БАЛАНС (пассив)	344021	293806	50215	17,09

Итак, исходя из данных табл. 2 можно сделать заключение, что за исследуемый период предприятие «Сельмаш» увеличило свои пассивы (на 50 215 тыс. руб.), что произошло по большей степени за счет роста краткосрочных обязательств. Несмотря на снижение кредиторской задолженности на 43,44%, из-за увеличения у завода в течение 2017-2018 гг. общей суммы займов сроком до 1 года более, чем в 10 раз, статья «Краткосрочные обязательства» выросла на 55 493 тыс. руб. Это является отрицательным моментом, т.к. такой прирост краткосрочных источников финансирования может очень негативно отразиться на финансовой устойчивости предприятия. Долгосрочные обязательства завода практически не изменились (снижение лишь на 2,44%).

Относительно собственных средств предприятия тоже сказать особо нечего, т.к. он состоит из минимальной суммы уставного капитала в 10 тыс. руб. и нераспределенной прибыли, которая за отчетный период тоже практически не изменилась.

Теперь рассмотрим структуру пассивов ООО «Сельмаш»:

Таблица 3 – Структура пассивов ООО «Сельмаш» за 2017-2018 гг.

Показатель	2018 г.		2017 г.		Абс. изм. уд. веса, 2018-2017
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	
Уставный капитал	10	0,04	10	0,04	0,00
Нераспределенная прибыль	24433	99,96	24426	99,96	0,00
Итого «Капитал и резервы»	24443	7,11	24436	8,32	-1,21
Итого «Долгосрочные обязательства»	211029	61,34	216314	73,62	-12,28
Заемные средства	83063	76,52	7998	15,07	61,45
Кредиторская задолженность	25486	23,48	45058	84,93	-61,45
Итого «Краткосрочные обязательства»	108549	31,55	53056	18,06	13,49
БАЛАНС (пассив)	344021	100,00	293806	100,00	-

Представленная выше таблица показывает, что на анализируемом предприятии за отчетный период увеличилась сумма и собственного и заемного капитала, однако этого же нельзя сказать об изменении их удельного веса. В структуре пассивов ООО «Сельмаш» доля собственных

средств снизилась на 1,21%, доля долгосрочных обязательств – на 12,28%, а удельный вес краткосрочных обязательств, наоборот, увеличился на 13,49%.

Также можно отметить, что в структуре собственного капитала завода его уставный капитал по удельному весу является незначительным и составляет всего 0,04%, остальные 99,96% занимает нераспределенная прибыль. Удельный вес собственных источников в общей структуре формирования капитала предприятия составляет на конец 2018 года всего 7,11%, что является довольно низким значением.

Определенное влияние на формирование капитала предприятия оказали состав и структура его заемных средств. Так, за исследуемый период удельный вес заемных источников увеличился с 91,68 до 92,89%. При этом, долгосрочные займы на конец 2018 года составили долю в 61,34%, а краткосрочные – 31,55%. В структуре краткосрочных обязательств более, чем на 60% снизился удельный вес кредиторской задолженности. Соответственно, на столько же увеличилась доля краткосрочных банковских кредитов.

Таким образом, можно отметить, что капитал ООО «Сельмаш» в основном формируется за счет заемных источников финансирования, среди которых преобладают краткосрочные займы.

Следующим этапом является коэффициентный анализ капитала, включающий в себя расчет относительных показателей деятельности предприятия, рассчитываемых на основе его финансовой отчетности. Формулы расчета и описание этих показателей было представлено нами в параграфе 1.2. Сначала рассчитаем коэффициенты движения и структуры капитала ООО «Сельмаш» и сформируем их в виде таблицы 4.

Итак, коэффициент собственного капитала (коэффициент автономии) составил в 2018 году 0,07, что меньше нормативного значения (0,5), поэтому можно говорить о том, что предприятие имеет ненадежное финансовое положение. Это подтверждается и слишком высоким коэффициентом привлечения заемного капитала, который на конец периода равен 0,93,

показывая высокую зависимость завода от внешних займов.

Таблица 4 – Анализ движения и структуры капитала ООО «Сельмаш»

Показатель	2018 г.	2017 г.	Абс. откл., 2018-2017	Прирост, в %
Коэффициент собственного капитала	0,07	0,08	-0,01	-14,57
Коэффициент заемного капитала	0,93	0,92	0,01	1,32
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	13,07	11,02	2,05	18,61
Коэффициент поступления капитала	0,18	0,21	-0,02	-11,78
Коэффициент выбытия капитала	0,04	0,06	-0,03	-42,53

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает, что на 1 руб. собственных средств ООО «Сельмаш» приходится 13,01 руб. заемных средств. Уровень полученного значения коэффициента выше единицы, что свидетельствует о потенциальной опасности возникновения у предприятия недостатка собственных денежных средств для дальнейшей деятельности и вероятности банкротства. Коэффициенты поступления капитала превышают значения показателей его выбытия, что говорит о наращивании средств.

Далее исследуем показатели финансовой устойчивости предприятия, которые также охарактеризуют состояние его собственного и заемного капитала (табл. 5).

Таблица 5 – Анализ показателей финансовой устойчивости ООО «Сельмаш»

Показатель	2018 г.	2017 г.	Абс. откл., 2018-2017	Прирост, в %
Коэффициент финансовой устойчивости	0,68	0,82	-0,13	-16,47
Коэффициент маневренности собственного капитала	-1,28	-1,56	0,28	-17,88
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,90	0,90	0,00	0,00
Коэффициент финансирования	0,08	0,09	-0,01	-15,69

Согласно данным табл. 5 многие показатели финансовой устойчивости предприятия имеют отрицательную динамику. Например, коэффициент финансовой устойчивости в 2017 году составил 0,82, а в 2018 году –

сократился до 0,68 (на 16,47%). Он показывает, что на конец отчетного периода только 68% активов завода финансируется за счет его устойчивых источников финансирования. Снижение показателя до значения ниже нормативного (0,75) говорит об ухудшении финансового положения ООО «Сельмаш» в исследуемом периоде.

Коэффициент маневренности собственного оборотного капитала имеет отрицательное значение. Это показывает, что в 2017-2018 гг. завод был неспособен поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять при необходимости свои оборотные средства за счет собственных источников финансирования.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств в отчетном периоде остался неизменным, его значение составляет 0,90, характеризуя высокую зависимость предприятия от долгосрочного заемного капитала, негативно влияющую на его финансовую устойчивость.

Коэффициент финансирования показывает, что активы ООО «Сельмаш» сформированы за счет собственного капитала лишь на 8%. Кроме того, данный показатель имеет небольшую тенденцию к уменьшению.

Таким образом, рассчитанные нами показатели позволили сделать следующий вывод о финансовой устойчивости производственного комплекса: большая часть имущества завода сформирована из заемных средств, т.е. он сильно зависим от привлеченного капитала, что говорит об опасности возникновения его неплатежеспособности, затруднении в получении в дальнейшем кредитов и вероятности банкротства.

Завершать исследование капитала предприятия ООО «Сельмаш» будет оценка эффективности его использования, рассчитанные показатели для проведения которой представлены в табл. 6.

Итак, по таблице 6 видно, что оборачиваемость капитала предприятия находится на низком уровне. Так, коэффициент общей оборачиваемости капитала имеет отрицательный прирост в 41,30% и составляет на конец отчетного периода 0,34. Его период оборачиваемости

составляет 1 086 дней, что говорит о неэффективном использовании вложенных в производство средств. По заемному капиталу наблюдается та же ситуация.

Таблица 6 – Анализ эффективности использования капитала ООО «Сельмаш»

Показатель	2018 г.	2017 г.	Абс. откл., 2018-2017	Прирост, в %
Коэффициент оборачиваемости капитала	0,34	0,57	-0,24	-41,30
Период оборачиваемости капитала	1086	637	449	70,36
Оборачиваемость собственного капитала	4,73	6,88	-2,15	-31,29
Период оборачиваемости собств. капитала	77	53	24	45,54
Оборачиваемость заемного капитала	0,36	0,62	-0,26	-42,07
Период оборачиваемости заемного капитала	1009	584	424	72,61
Рентабельность собственного капитала	7,47	2,71	4,76	175,34
Рентабельность заемного капитала	0,57	0,25	0,33	132,15

Оборачиваемость собственного капитала снизилась с 6,88 до 4,73 с одновременным увеличением периода его оборачиваемости до 77 дней. Несмотря на отрицательную динамику, собственный капитал используется предприятием более эффективно, чем заемный. Это подтверждается и показателями рентабельности капитала.

Рентабельность капитала показывает, что на единицу стоимости собственного капитала завод получает около 7,5% прибыли, на единицу заемных средств – всего 0,57% прибыли.

Таким образом, заемный капитал, используется компанией недостаточно эффективно, что, несомненно, требует принятия определенных управленческих решений и мероприятий для устранения этой и других выявленных нами проблем.

Выводы по второй главе:

ООО «Сельмаш» – это крупнейший завод, специализирующийся на разработке, производстве и поставке сельскохозяйственной техники. Данное предприятие работает уже более 70-ти лет и зарекомендовало себя как производитель высококачественной техники, работающей на основе ресурсосберегающих технологий. Компания имеет множество клиентов и дилеров в различных регионах России.

Проведенное исследование структуры, состава и эффективности использования капитала предприятия ООО «Сельмаш» показало, что несмотря на полученную в рассматриваемом периоде выручку и прибыль, оно ведет довольно рискованную финансово-хозяйственную деятельность. Это связано со следующими выявленными факторами:

Во-первых, структура капитала довольно неоднородна. Имеется сильная зависимость компании от внешних кредитов и займов, а что самое опасное – увеличилась сумма краткосрочных обязательств. Размер собственных средств незначителен, он составляет менее 10% от общей суммы пассивов.

Во-вторых, сформировавшаяся структура капитала ставит финансовое состояние, устойчивость и платежеспособность завода под угрозу. Его сильная финансовая зависимость от кредиторов и неэффективное использование капитала рано или поздно может привести к очередному банкротству.

В связи с этим далее нами будут разработаны рекомендации по оптимизации состава и структуры капитала предприятия «Сельмаш» с целью улучшения его финансового положения.

3 Пути повышения эффективности использования капитала ООО «Сельмаш»

3.1 Мероприятия по оптимизации состава и структуры капитала предприятия

Итак, проведенное нами исследование состава источников финансирования деятельности ООО «Сельмаш» позволило сделать вывод, что структура капитала данного предприятия довольно неоднородна, что негативно влияет на его финансовую устойчивость и платежеспособность. В связи с этим, было принято решение в качестве профилактических мер разработать мероприятия по оптимизации структуры капитала завода.

Как уже было установлено, структура капитала компании, а точнее - соотношение ее собственных и заемных финансовых средств, оказывает значительное влияние на показатель рентабельности капитала, на коэффициенты финансовой устойчивости фирмы и формирует тем самым соотношение доходности ее деятельности и возникающих при этом рисков. Таким образом, для улучшения финансового состояния предприятия нам необходимо привести структуру и соотношение его собственного и заемного капитала к оптимальным.

Первым предлагаемым мероприятием по оптимизации структуры капитала ООО «Сельмаш» является увеличение доли его собственных средств. Для этого предприятию необходимо увеличить размер своего уставного капитала, а также определить возможные варианты формирования в качестве финансовой «подушки безопасности» добавочного и резервного капитала.

Рассмотрим данное мероприятие более подробно.

Итак, увеличить уставной капитал предприятия можно за счет прямых вкладов его участников денежными средствами. При этом, вносить вклады в капитал могут как все участники общества, так и некоторые из них. Это повлияет на изменение их долей в капитале и повысит сумму собственных средств завода. Нами предлагается увеличение суммы уставного капитала до

1300 тыс. руб. В активах баланса вклады участников общества будут отражаться в оборотных активах по строке «Денежные средства».

Также уставной капитал завода может быть увеличен с помощью формирования через ведущий агрохолдинг «Василина» запроса Правительству Самарской области на целевое финансирование текущей деятельности предприятия на сумму 37 600 тыс. руб. Данный холдинг активно поддерживает своих производителей и неоднократно реализовывал подобное мероприятие со своими с/х предприятиями. Примером может быть выделение в 2014 году средств на полевые работы для ООО «К.Х. Полянское» и предоставление целевого финансирования компании ООО «Иргиз» для обновления производственной базы.

За счет части суммы чистой прибыли руководству предприятия рекомендуется сформировать резервный фонд, который будет играть в его деятельности роль страхового финансового источника. Вообще для обществ с ограниченной ответственностью данный фонд является необязательным, однако при неустойчивом финансовом состоянии, которое мы выявили у ООО «Сельмаш» данный источник финансов на наш взгляд крайне необходим хотя бы в размере 10% от суммы уставного капитала.

Сформировать добавочный капитал можно путем проведения соответствующей закону переоценки внеоборотных активов предприятия. Здесь идет речь о его основных средствах, которые, как показал технико-экономический анализ деятельности завода, используются им неэффективно. Это связано с тем, что часть оборудования не эксплуатируется по причине износа или замены более новым.

В связи с этим рекомендуется пересмотреть состояние основных производственных фондов ООО «Сельмаш» и выставить не используемое оборудование на продажу, либо списать с баланса. Плановые расчеты показали, что данное мероприятие позволит предприятию сократить ОПФ на 8,4% повысив показатели фондоемкости и фондовооруженности

производства, а также принесет ему дополнительную прибыль в размере 2 235 тыс. руб.

Следующим мероприятием по оптимизации структуры капитала завода «Сельмаш» является снижение удельного веса его заемного капитала. Это позволит предприятию частично минимизировать связанные с привлечением заемных средств финансовые риски.

Для того чтобы повысить финансовую устойчивость компании в рамках финансового оздоровления необходимо провести реструктуризацию заемных источников финансирования деятельности, а именно краткосрочной задолженности. Как мы выяснили, за исследуемый период она увеличилась до 83 063 тыс. руб. с огромным приростом займов, сроками до 1 года.

Для сокращения краткосрочных заемных средств предприятию необходимо:

- ранжировать все свои обязательства сроком до года по срочности их погашения;
- выбрать источники для оплаты неотложных долгов;
- договориться о пересмотре условий займов и кредитов.

Для оплаты неотложных долгов можно использовать денежные средства, которые предприятие получит от целевого государственного финансирования. Пересмотр условий кредитов и займов предполагает замену доли краткосрочных обязательств завода долгосрочными (т.е. путем перевода их из пятого раздела баланса в четвертый). Для этого руководству ООО «Сельмаш» нужно будет провести переговоры с банками о возможностях по реструктуризации долгов и внесению изменений в действующие кредитные соглашения и договоры займа. Это позволит увеличить сроки погашения займов и снизить ежемесячные платежи.

Немаловажное значение в краткосрочных пассивах предприятия имеет и кредиторская задолженность, которая на конец 2018 года составила 25 486 тыс. руб., что превышает сумму его собственного капитала. Для сокращения суммы кредиторской задолженности предприятия необходимо обратиться к

долгам дебиторов, т.к. они на конец отчетного периода составили 47 511 тыс. руб. и могут полностью покрыть текущие обязательства завода.

Управление показателем дебиторской задолженности является залогом успешной финансовой деятельности предприятия. Одним из самых важных мероприятий по снижению показателя дебиторской задолженности является контроль финансовых расчетов с партнерами, которому, как мы выяснили, коммерческий отдел уделял недостаточно внимания, предоставляя многим клиентам продукцию компании в рассрочку.

В связи с этим, основными на данный момент рекомендациями для данного подразделения будут следующие:

- Эффективное проведение с должниками ООО «Сельмаш» телефонных переговоров с целью установления кратчайших сроков погашения ими долга и формирования удобных для обеих сторон условий выплаты.

- Рассылка должникам письменных уведомлений с просьбами о выполнении ими своих финансовых обязательств с установлением конкретных сроков перечисления выплат.

- Прекращение обслуживания клиентов, имеющих большие суммы долга и ограничение им поставок до момента погашения долговых обязательств.

В качестве дополнительных мероприятий, проведение которых также положительно скажется на уровне дебиторской задолженности завода, можно предложить следующие:

- усиление контроля за уровнем дебиторской задолженности;
- использование методической оценки рисков при заключении того или иного контракта на приобретение покупателями продукции завода;

- расчет возможных сроков, на которые допустимо предоставлять рассрочку наиболее крупным партнерам;

- разработка для заказчиков системы скидок и штрафов в зависимости от сроков оплаты ими приобретенной продукции;

- составление индивидуальных графиков погашения дебиторской задолженности для каждого из партнеров-должников.

Для повышения деловой активности предприятия желательно также обратить внимание на оборачиваемость его капитала, потому что коэффициенты оборачиваемости совокупного и заемного капитала у завода низкие, а периоды их оборачиваемости чрезвычайно большие. Среди основных путей ускорения оборачиваемости капитала ООО «Сельмаш» можно перечислить следующие:

- сокращение продолжительности производственного цикла за счет внедрения новых технологий и техники, повышения производительности труда, более эффективного использования производственных мощностей, трудовых и материальных ресурсов;

- улучшение организации материально-технического снабжения предприятия с целью бесперебойного обеспечения его производства необходимым сырьем, материалами и сокращения времени нахождения капитала в запасах;

- сокращение времени нахождения денежных средств в дебиторской задолженности;

- повышение уровня маркетинговых исследований, направленных на ускорение продвижения производимой заводом продукции к потребителям (изучение рынка, формирование ценовой политики, эффективная реклама).

Таким образом, можно отметить, что реализация перечисленных выше мероприятий и контрольных операций позволит компании снизить сумму своей дебиторской задолженности и направить высвободившиеся средства на погашение своих обязательств перед кредиторами. Снижение размера кредиторской задолженности компании и замена ее краткосрочных займов долгосрочными источниками финансирования внесут соответствующие изменения в заемный капитал завода, кардинально изменив его структуру и сократив его долю в общей сумме пассивов, а это, несомненно, положительно отразится на его финансовой устойчивости.

Далее проанализируем, как реализация всех предложенных нами рекомендаций отразится на балансе предприятия и его финансовых показателях. Для этого сформируем и рассмотрим все необходимые аналитические таблицы в следующем параграфе работы.

3.2 Расчет эффективности предложенных мероприятий

Согласно разработанным нами мероприятиям по оптимизации капитала ООО «Сельмаш», предполагаются изменения структуры как его собственных, так и заемных средств. Рассмотрим, как все предложенные изменения отразятся на структуре заемных средств и пассивов предприятия в целом, представив их в виде таблицы 7 с плановыми балансовыми показателями.

Таблица 7 – Анализ динамики пассивов ООО «Сельмаш» после реализации предложенных мероприятий (тыс. руб.)

Показатель	План	2018 г.	Абс. откл., план-2018	Прирост, в %
Уставный капитал	38900	10	38890	-
Добавочный капитал	2235	0	2235	-
Резервный капитал	3890	0	3890	-
Нераспределенная прибыль	24433	24433	0	-
Итого по разделу III - Капитал и резервы	69458	24443	45015	184,16
Заемные средства	223316	211029	12287	5,82
Итого по разделу IV - Долгосрочные обязательства	223316	211029	12287	5,82
Заемные средства	41563	83063	-41500	-49,96
Кредиторская задолженность	9684	25486	-15802	-62,00
Итого по разделу V - Краткосрочные обязательства	51247	108549	-57302	-52,79
БАЛАНС (пассив)	344021	344021	0	-

Итак, согласно сделанным расчетам, уставный капитал предприятия благодаря вкладам участников и при получении заявленной суммы целевого финансирования, увеличится до 38 900 тыс. руб. Эти средства можно будет использовать для частичного погашения краткосрочных займов и

расширения производства завода (в т.ч. для дальнейшего обновления его техники и оборудования).

Также в результате реализации последующих мероприятий у ООО «Сельмаш» будет сформирован резервный фонд на сумму 3 890 тыс. руб. и добавочный капитал, который составит 2 235 тыс. руб., полученные от реализации фирмой своего неиспользуемого имущества (основных средств). В итоге по плану собственный капитал предприятия составит 69 458 тыс. руб., увеличившись почти втрое.

Анализ динамики кредиторской задолженности после проведения мероприятий по реструктуризации структуры капитала ООО «Сельмаш» показывает, что ее общая сумма снизится на 15 802 тыс. руб. (или на 62%) благодаря эффективной работе отдела продаж с дебиторской задолженностью и погашением за счет нее обязательств фирмы перед кредиторами.

Краткосрочные займы также сократятся, т.к. часть из них, имеющие наиболее близкие сроки погашения, будут закрыты за счет собственных средств, а часть – заменена на долгосрочные кредиты. В итоге сумма заемных средств предприятия (сроком до 1 года) должна уменьшиться в два раза, что повлечет за собой и снижение общего размера его краткосрочных обязательств. Долгосрочные обязательства увеличатся ориентировочно на 12 887 тыс. руб. и составят по плану 223 316 тыс. руб.

Анализ изменения структуры капитала и соотношения заемных и собственных средств предприятия после реструктуризации пассивов его баланса приведено в таблице 8.

Согласно данным табл. 8, в результате проведенных мероприятий нам удастся снизить долю заемного капитала ООО «Сельмаш» на 13,08%. Это является положительным моментом, т.к. немного снизится его финансовая зависимость от внешних источников финансирования, которая в данный момент негативно влияет на финансовую устойчивость предприятия.

Таблица 8 – Структура пассивов ООО «Сельмаш» после реализации предложенных мероприятий

Показатель	План		2018 г.		Абс. изм. уд. веса, %
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	
Собственный капитал	69458	20,19	24443	7,11	13,08
Заемный капитал, в т.ч.:	274563	79,81	319578	92,89	-13,08
Долгосрочные обязательства	223316	64,91	211029	61,34	3,57
Краткосрочные обязательства	51247	14,90	108549	31,55	-16,65
БАЛАНС (пассив)	344021	100,00	344021	100,00	-

Также среди плюсов можно отметить снижение удельного веса краткосрочных обязательств в общей сумме пассивов предприятия на 16,65%. Доля долгосрочных обязательств станет немного больше показателя 2018 года, составив 64,91%. В итоге соотношение собственного и заемного капитала завода изменится и составит по плановым показателям соответственно 20,2% и 79,8%. Увеличение удельного веса собственных средств почти в три раза, несомненно, является позитивным моментом.

Теперь оценим, как изменение структуры капитала и комплекс мероприятий по увеличению его оборачиваемости повлияют на повышение эффективности использования предприятием своих собственных и заемных средств, а также на его финансовое состояние в целом. Сначала проанализируем динамику показателей финансовой устойчивости завода, представив их в виде таблицы 9.

Таблица 9 – Анализ показателей финансовой устойчивости ООО «Сельмаш» после реализации предложенных мероприятий

Показатель	План	2018 г.	Абс. откл., План-2018	Прирост, в %
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	3,95	13,07	-9,12	-69,76
Коэффициент финансовой устойчивости	0,85	0,68	0,17	25,15
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,20	-1,28	1,48	-115,34
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,76	0,90	-0,14	-15,25
Коэффициент финансирования	0,25	0,08	0,17	216,22

Итак, согласно рассчитанным данным, коэффициент соотношения заемного и собственного капитала после реструктуризации пассивов ООО «Сельмаш» снизится до 3,95. Понижение значения показателя показывает, что финансовая устойчивость предприятия повысится, а независимость от заемного капитала станет меньше, что является положительным моментом.

Коэффициент финансовой устойчивости достигнет нормативного значения (0,8-0,9). Его тенденция к росту также говорит о повышении устойчивости финансового положения и платежеспособности организации.

Коэффициент маневренности собственного капитала рекомендован в пределах 0,2-0,5. Достижение нижней границы норматива этого показателя является позитивной динамикой, характеризующейся формированием части оборотного капитала фирмы теперь уже и за счет собственных средств.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств снизится на 15,3% и составит по плану 0,76. Это говорит о снижении высокой зависимости завода от долгосрочного заемного капитала.

Коэффициент финансирования также имеет значительный прирост, однако он все еще меньше единицы. Его увеличение с 0,08 до 0,25 показывает, что финансовое состояние ООО «Сельмаш» станет устойчивее.

Завершим оценку предложенных мероприятий расчетом показателей деловой активности и рентабельности капитала предприятия (табл. 10).

Таблица 10 – Анализ эффективности использования капитала «Сельмаш» после реализации предложенных мероприятий

Показатель	План	2018 г.	Абс. откл., План-2018	Прирост, в %
Коэффициент оборачиваемости капитала	0,34	0,34	0,00	0,00
Период оборачиваемости капитала	1086	1086	0,04	0,00
Оборачиваемость собственного капитала	1,66	4,73	-3,07	-64,81
Период оборачиваемости собственного капитала	219	77	142,27	184,77
Оборачиваемость заемного капитала	0,42	0,36	0,06	16,97
Период оборачиваемости заемного капитала	867	1009	-142,23	-14,10
Рентабельность собственного капитала	2,63	7,47	-4,84	-64,81
Рентабельность заемного капитала	0,67	0,57	0,10	16,68

По табл. 10 видно, что оборачиваемость собственного капитала предприятия в связи с увеличением его суммы, немного снизится. Положительным моментом является ускорение оборачиваемости заемных средств (на 17%). По рентабельности капитала наблюдается та же динамика.

Таким образом, относительно эффективности использования капитала можно отметить тот факт, что без устранения руководством ООО «Сельмаш» выявленных нами в ходе анализа его технико-экономических показателей деятельности проблем, таких как: снижение объема выпуска продукции, уменьшение производительности труда работников, неэффективное использование производственных мощностей, капитал компании эффективнее использоваться не станет. В этом случае нужно корректировать ценовую и сбытовую политику завода, увеличивая его объемы реализации и чистую прибыль.

В целом, можно отметить, что предложенная нами оптимизация состава и структуры капитала предприятия отразится на его финансовом состоянии положительно, значительно повысив его платежеспособность и финансовую устойчивость, а следовательно, разработанные рекомендации могут быть использованы на практике.

Выводы по третьей главе:

Проведенное нами исследование состава капитала ООО «Сельмаш» показало, что его структура неоднородна и характеризуется значительным преобладанием заемных источников финансирования деятельности. В связи с этим было принято решение в качестве профилактических мер разработать мероприятия по оптимизации структуры капитала данного завода.

Основными предлагаемыми мероприятиями являются следующие:

1. Увеличение доли собственных средств предприятия, в т.ч. повышение размера уставного капитала за счет прямых вкладов участников общества и целевого финансирования (от государства или холдинга), формирование за счет чистой прибыли резервного фонда и за счет продажи неиспользуемых основных средств – добавочного капитала.

2. Снижение удельного веса заемного капитала предприятия, в т.ч. реструктуризация его краткосрочной задолженности путем замены ее долгосрочными займами и также погашение кредиторской задолженности средствами, полученными от должников-дебиторов.

3. Сокращение продолжительности производственного цикла завода за счет внедрения новых технологий и техники, повышения производительности труда, более эффективного использования производственных мощностей, трудовых и материальных ресурсов.

Предложенная оптимизация состава капитала ООО «Сельмаш» значительно изменит его структуру и сократит долю заемных средств в общей сумме пассивов, что, несомненно, положительно отразится на его финансовом состоянии, повысит платежеспособность и финансовую устойчивость компании.

Заключение

Целью данной выпускной квалификационной работы было теоретическое и практическое исследование состава и структуры капитала организации, а также методов анализа эффективности его использования.

В первой главе рассмотрена сущность, понятие и принципы формирования капитала организации, изучены основные методы анализа его состава и структуры, а также мероприятия по повышению эффективности использования капитала, реализуемые современными предприятиями.

Капитал организации – это экономический ресурс, предназначенный для длительного использования, который представляет собой материальные ценности и денежные средства, необходимые для ведения ею своей финансово-хозяйственной деятельности и получения прибыли. Анализ состава и структуры капитала играет важную роль при обеспечении бизнеса необходимыми финансовыми ресурсами и является ключевым в деятельности любой организации. Основной его целью является исследование основных источников формирования средств предприятия и определение резервов повышения эффективности их использования.

Универсальных методов исследования состава и структуры капитала не существует, поэтому нами была разработана собственная методика, опирающаяся на сочетание структурного и коэффициентного анализа. Она и была использована во второй главе работы, посвященной исследованию состава, структуры и эффективности использования капитала ООО «Сельмаш».

Проведенное нами исследование состава капитала предприятия показало, что его структура неоднородна и характеризуется значительным преобладанием заемных источников финансирования деятельности. В связи с этим было принято решение в качестве профилактических мер разработать мероприятия по оптимизации структуры капитала данного завода.

Основными предлагаемыми мероприятиями были следующие:

1. Увеличение доли собственных средств предприятия, в т.ч. повышение размера уставного капитала за счет прямых вкладов участников общества и целевого финансирования (от государства или холдинга), формирование за счет чистой прибыли резервного фонда, а также добавочного капитала – за счет продажи неиспользуемых основных средств.

2. Снижение удельного веса заемного капитала предприятия, в т.ч. реструктуризация его краткосрочной задолженности путем замены ее долгосрочными займами и погашение кредиторской задолженности средствами, полученными от покупателей-дебиторов.

3. Повышение эффективности использования капитала завода за счет внедрения в производство новых технологий и техники, повышения производительности труда, а также более эффективного использования производственных мощностей, трудовых и материальных ресурсов.

В заключение можно отметить, что внедрение на предприятии предложенных рекомендаций значительно изменит его структуру капитала и сократит долю заемных средств в общей сумме пассивов, что положительно отразится на его финансовом состоянии, повысив при этом платежеспособность и финансовую устойчивость.

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

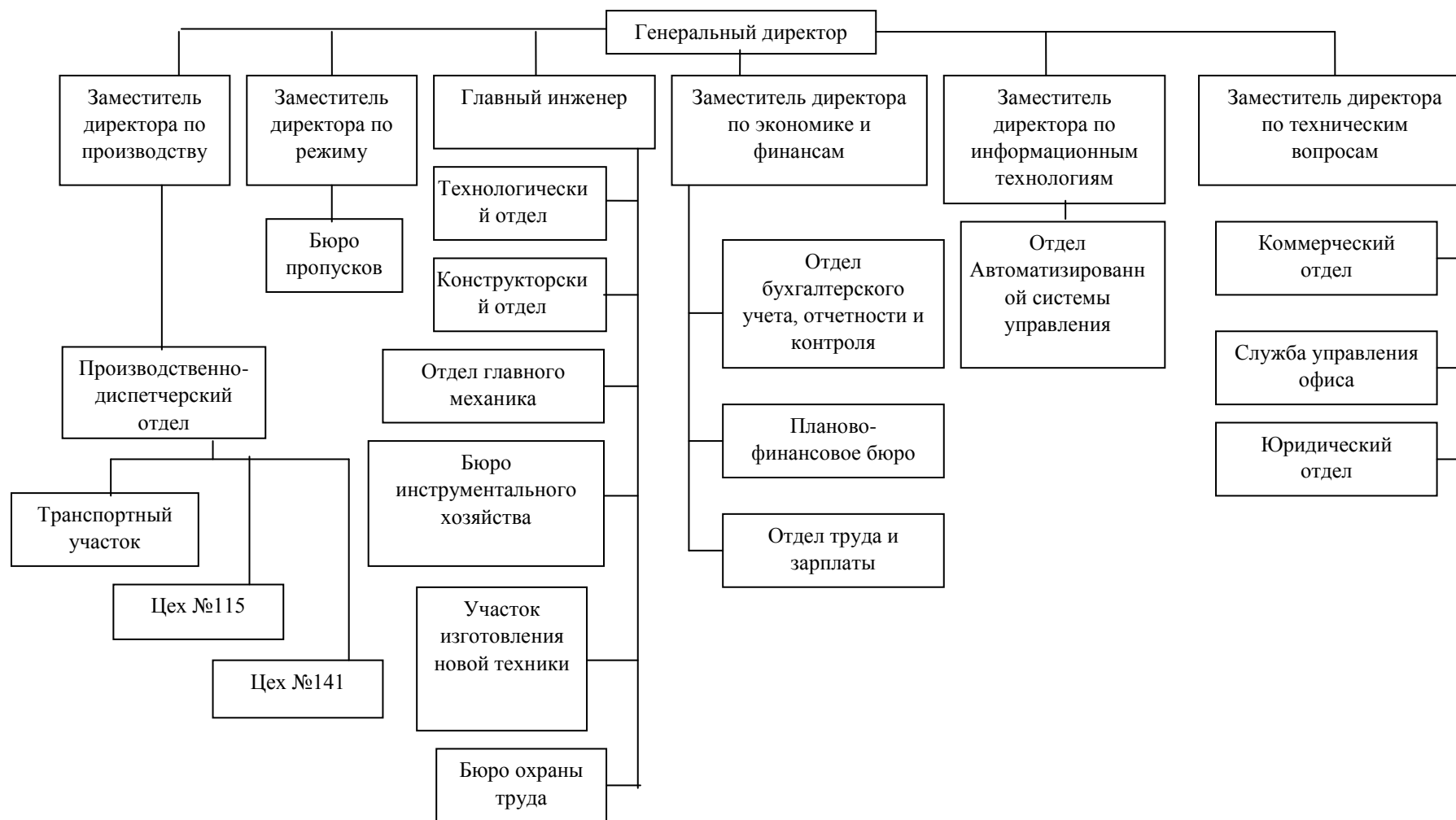
Список используемой литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 №51-ФЗ (ред. от 03.08.2018).
2. Федеральный закон от 26.12.1995 №208-ФЗ «Об акционерных обществах» (ред. от 27.12.2018).
3. Федеральный закон от 08.02.1998 №14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (ред. от 23.04.2018).
4. Федеральный закон от 06.12.2011 №402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (ред. от 28.11.2018).
5. Агафонова А.С. Состав и структура капитала организации [Текст] // Международный журнал прикладных наук и технологий «Integral». – 2018. – №4. – С. 363-368.
6. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий [Текст]: Учебник / Под ред. В.Я. Позднякова. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 617 с.
7. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: Учебник / Под ред. А.П. Гарнова. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 365 с.
8. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур [Текст]: Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 214 с.
9. Бухгалтерский учет (финансовый и управленческий) [Текст]: Учебник / Н.П. Кондраков. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 584 с.
10. Глушеч Е.А. Оптимизация структуры капитала предприятия: этапы построения оптимальной структуры [Текст] // Молодой ученый. – 2016. – №12. – С. 1205-1207.
11. Ендовицкий Д.А. Экономическая сущность и регулирование капитала организации [Текст] // Соц. - эконом. явления и процессы. – 2014. – №5. – С. 12-16.

12. Комплексный экономический анализ в управлении предприятием [Текст]: Учебное пособие / С.А. Бороненкова, М.В. Мельник. – М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 352 с.
13. Курилова А.А., Полтева Т.В. К вопросу об управлении структурой капитала организации [Текст] // КНЖ. – 2017. – №4 (21). – С. 271-274.
14. Лынов А.А., Булгаков И.С. Теоретические аспекты финансовой сущности капитала компании и его структуры [Текст] // Молодой ученый. – 2019. – №5. – С. 120-122.
15. Максимова Ю.Б. Формирование оптимальной структуры капитала как фактор обеспечения финансовой устойчивости компании [Текст] // Молодой ученый. – 2014. – №1. – С. 390-396.
16. Мамишев В.И. Структура капитала и ее влияние на стоимость компании [Текст] // ПСЭ. – 2015. – №1 (53). – С. 91-95.
17. Мирзоян Н.В., Косорукова И.В. Новые аспекты оптимизации структуры капитала организации [Текст] // Имущественные отношения в РФ. – 2018. – №4 (199). – С. 40-49.
18. Назарова А.Н. Методика проведения экономического анализа собственного и привлеченного капитала предприятия [Текст] // Молодой ученый. – 2015. – №9. – С. 677-681.
19. Оценка стоимости предприятия (бизнеса) [Текст]: Учебное пособие / Н.Ф. Чеботарев. – 3-е изд. – М.: Дашков и К, 2017. – 256 с.
20. Сбалансированно-целевое управление развитием предприятия: модели и технологии [Текст]: Монография / Б.Е. Одинцов; под ред. проф. А.Н. Романова. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017. – 162 с.
21. Толмачева И.В., Жукова Е.С., Кучеренко С.О. Теоретические основы управления структурой капитала предприятия [Текст] // Молодой ученый. – 2017. – №1. – С. 271-273.
22. Управление структурой капитала [Текст]: Учебное пособие / Е.А. Мелай, А.В. Сергеева, Е.А. Никитина. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 175 с.

23. Учет собственного капитала [Текст]: Учебное пособие / И.В. Осипова, Г.Ф. Чернецкая. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 161 с.
24. Финансовый анализ [Текст]: Учебное пособие / Л.М. Куприянова. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 157 с.
25. Экономика организации (предприятия) [Текст]: Учебник / Е.Ю. Алексейчева, М.Д. Магомедов, И.Б. Костин. - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Дашков и К, 2018. – 292 с.
26. Экономика предприятий [Текст]: Учебное пособие / Л.Н. Краснова, Р.Р. Садыкова. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 374 с.
27. Экономика и управление на предприятии [Текст] / А.П. Агарков, Р.С. Голов, В.Ю. Теплышев. – М.: Дашков и К, 2017. – 400 с.
28. Экономика, организация и управление промышленным предприятием [Текст]: Учебник / Под ред. Е.Д. Коршуновой, О.В. Поповой, О.Е. Зимовец, А.А. Корниенко. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 272 с.
29. Экономический анализ [Текст]: Учебник / Г.В. Савицкая. – 14-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 649 с.
30. Эльжуркаева С.В. Теоретические аспекты планирования и влияния структуры капитала компании на ее финансовую устойчивость [Текст] // Молодой ученый. – 2018. – №41. – С. 156-161.
31. Официальный сайт ООО «Сельмаш». [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://selmash.su>.
32. Бухгалтерский учет. Налоги. Аудит. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.audit-it.ru>.
33. Литература по финансовому анализу. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://1-fin.ru>.
34. Статьи и публикации по анализу финансового состояния предприятия. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://afdanalyse.ru>.

Организационная структура ООО «Сельмаш» на 01.01.2019 г.



Финансовая (бухгалтерская) отчетность ООО «Сельмаш» за 2017-2018 гг.
(по данным Росстата), тыс. руб.

Код	Показатель	2018 г.	2017 г.
Ф1.1110	Нематериальные активы	48	60
Ф1.1150	Основные средства	53233	60503
Ф1.1160	Доходные вложения в материальные ценности	1428	1428
Ф1.1170	Финансовые вложения	0	0
Ф1.1190	Прочие внеоборотные активы	1110	642
Ф1.1100	Итого по разделу I - Внеоборотные активы	55819	62633
Ф1.1210	Запасы	238370	181701
Ф1.1220	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	216	198
Ф1.1230	Дебиторская задолженность	47511	47619
Ф1.1240	Финансовые вложения	105	135
Ф1.1250	Денежные средства и денежные эквиваленты	1559	1520
Ф1.1260	Прочие оборотные активы	441	0
Ф1.1200	Итого по разделу II - Оборотные активы	288202	231173
Ф1.1600	БАЛАНС (актив)	344021	293806
Ф1.1310	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10
Ф1.1350	Добавочный капитал (без переоценки)	0	0
Ф1.1360	Резервный капитал	0	0
Ф1.1370	Нераспределенная прибыль	24433	24426
Ф1.1300	Итого по разделу III - Капитал и резервы	24443	24436
Ф1.1410	Заемные средства	211029	216314
Ф1.1400	Итого по разделу IV - Долгосрочные обязательства	211029	216314
Ф1.1510	Заемные средства	83063	7998
Ф1.1520	Кредиторская задолженность	25486	45058
Ф1.1500	Итого по разделу V - Краткосрочные обязательства	108549	53056
Ф1.1700	БАЛАНС (пассив)	344021	293806
Ф2.2110	Выручка	115620	168220
Ф2.2120	Себестоимость продаж	71410	134586
Ф2.2100	Валовая прибыль (убыток)	44210	33634
Ф2.2210	Коммерческие расходы	2583	5354
Ф2.2220	Управленческие расходы	32801	32939
Ф2.2200	Прибыль (убыток) от продаж	8826	-4659
Ф2.2330	Проценты к уплате	19398	16768
Ф2.2340	Прочие доходы	29750	34274
Ф2.2350	Прочие расходы	16535	11663
Ф2.2300	Прибыль (убыток) до налогообложения	2643	1184
Ф2.2410	Текущий налог на прибыль	817	521
Ф2.2400	Чистая прибыль (убыток)	1826	663