

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

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки / специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль) / специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Формирование рациональной структуры капитала предприятия

Обучающийся

Е.С. Потупало

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент А.В. Морякова

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

Тольятти 2023

Аннотация

Капитал предприятия является финансовой платформой для эффективного ведения бизнеса, поэтому в формировании его рациональной структуры заинтересованы не только собственники предприятия, но и будущие инвесторы и кредиторы. Данный факт обуславливает актуальность темы исследования.

Цель бакалаврской работы заключается в проведении анализа капитала предприятия и формировании его рациональной структуры.

Объект исследования – ООО «Компания Автэл».

Предмет исследования – структура капитала ООО «Компания Автэл» за 2020-2022 гг.

Методическую основу исследования составили математический метод, сравнительный анализ, метод обработки информации и другие методы исследования.

Теоретическую основу исследования составили труды отечественных авторов, таких как: О.В. Губина, И.В. Кобелева, Н.А. Лупей, СУ Нуралиев и других.

Для формирования рациональной структуры капитала ООО «Компания Автэл» рекомендуется увеличить нераспределенную прибыль и уменьшить кредиторскую задолженность. Экономическая эффективность от реализации мероприятий составит 1512 тыс. руб.

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в возможности применения разработанных мероприятий ООО «Компания Автэл» с целью формирования рациональной структуры капитала.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты формирования рациональной структуры капитала предприятия	6
1.1 Понятие, сущность и классификация капитала предприятия	6
1.2 Особенности формирования рациональной структуры капитала предприятия	9
1.3 Показатели эффективности использования капитала предприятия	13
2 Анализ капитала ООО «Компания Автэл».....	19
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Компания Автэл»	19
2.2 Анализ финансового состояния ООО "Компания Автэл"	23
2.3 Анализ капитала ООО «Компания Автэл».....	27
3 Формирование рациональной структуры капитала ООО "Компания Автэл"	33
3.1 Мероприятия по формированию рациональной структуры капитала ООО "Компания Автэл"	33
3.2 Оценка экономической эффективности.....	36
Заключение	40
Список используемой литературы	42
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «Компания Автэл» на 31.12.2022 г	44
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ООО «Компания Автэл» за 2021 год	46
Приложение В Отчет о финансовых результатах ООО «Компания Автэл» за 2022 год	47

Введение

Капитал предприятия является финансовой платформой для эффективного ведения бизнеса, поэтому в формировании его рациональной структуры заинтересованы не только собственники предприятия, но и будущие инвесторы и кредиторы. Данный факт обуславливает актуальность темы исследования.

Капитал предприятия отражается в пассиве бухгалтерского баланса в виде капитала и резервов, долгосрочных и краткосрочных обязательств и классифицируется в зависимости от ряда признаков. Для определения эффективности использования капитала проводится расчет определенных коэффициентов.

Цель бакалаврской работы заключается в проведении анализа капитала предприятия и формировании его рациональной структуры.

Задачи исследования:

- изучить теоретические аспекты формирования рациональной структуры капитала предприятия;
- провести анализ экономической деятельности и эффективности использования капитала ООО «Компания Автэл»;
- сформировать рациональную структуру капитала предприятия.

Объект исследования – ООО «Компания Автэл».

Предмет исследования – структура капитала ООО «Компания Автэл» за 2020-2022 гг.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка используемой литературы и приложений.

В первом разделе изучены, понятие, сущность, классификация и структура капитала предприятия. Рассмотрены показатели эффективности использования капитала предприятия.

Во втором разделе проведен анализ технико-экономической эффективности ООО «Компания Автэл», анализ капитала и эффективности его использования.

В третьем разделе разработаны мероприятия по формированию рациональной структуры капитала и проведена оценка их экономической эффективности.

Методическую основу исследования составили математический метод, сравнительный анализ, метод обработки информации и другие методы исследования.

Теоретическую основу исследования составили труды отечественных авторов, таких как: О.В. Губина, И.В. Кобелева, Н.А. Лупей, СУ Нуралиев и других.

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в возможности применении разработанных мероприятий ООО «Компания Автэл» с целью формирования рациональной структуры капитала.

1 Теоретические аспекты формирования рациональной структуры капитала предприятия

1.1 Понятие, сущность и классификация капитала предприятия

Для эффективной деятельности предприятие формирует капитал. С.А. Чернецов говорит о том, что «капитал организации представляет собой финансовые средства, позволяющие организации осуществлять основную, инвестиционную и финансовую деятельность» [22, с. 306].

В.А. Слепов дает следующее определение понятию: «Капитал – это имущество предприятия, сформированное за счет собственных средств (вкладов учредителей и прибыли). Без капитала невозможно функционирование предприятия, организация его производственной и коммерческой деятельности. Капитал — это источник формирования имущества организации» [16, с. 105].

С.У. Нуралиев утверждает, что «капитал – стоимость, используемая для получения прибавочной стоимости посредством производственной и экономической деятельности, основанной на добровольном обмене» [12, с. 228].

По мнению Н.А. Лупей, «капитал – это самовозрастающая стоимость, порождающая прибавочную стоимость. Это деньги, большая сумма денег» [10, с. 295].

С точки зрения О.В. Губиной, «капитал можно использовать в деятельности бизнеса, чтобы произвести товар или услугу, продать их и получить прибыль. Еще к капиталу относят инвестиции компании в ценные бумаги или другие проекты. Их нельзя в прямом виде вложить в основную деятельность бизнеса, зато они приносят дополнительные доходы и помогают компании расти и становиться более успешной. Капиталом могут быть станки, сырье, деньги, технологии, ценные бумаги, товарные знаки и даже идеи» [6, с. 303].

Рассматривая мнения ученых, можно прийти к выводу, что капитал формируется для осуществления эффективной деятельности и удовлетворения потребностей предприятия и может быть представлен как в денежной, так и не денежной форме.

«Капитал предприятия классифицируется в зависимости от ряда признаков. Классификация капитала предприятия по принадлежности представлена на рисунке 1» [3, с. 91].

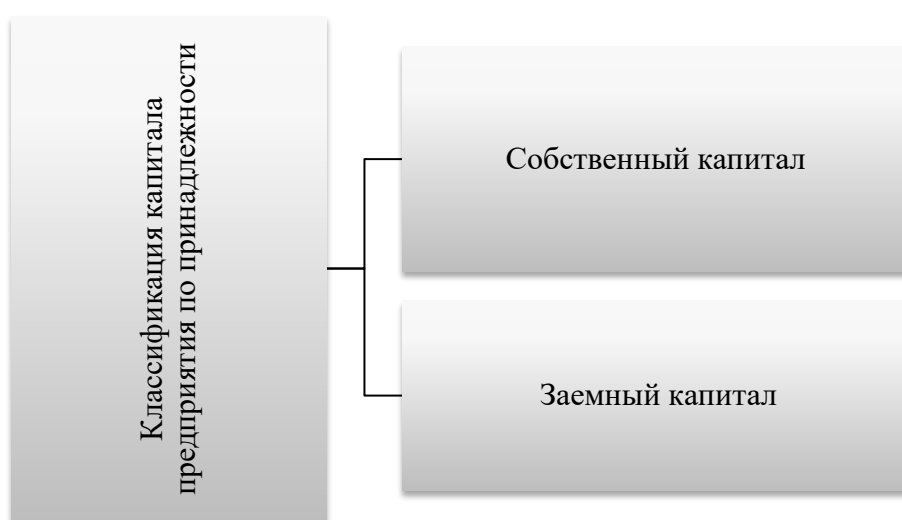


Рисунок 1 - Классификация капитала предприятия по принадлежности

Собственный капитал формируется при создании предприятия в виде уставного капитала, далее рост собственного капитала происходит за счет создания резервного или добавочного капитала, роста нераспределенной прибыли от осуществления деятельности.

Заемный капитал формируется в результате приобретения долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов на развитие бизнеса.

Для эффективности бизнеса заемные и собственные источники финансирования должны быть сбалансированы и находиться в равных долях. Если же заемные источники превышают, то предприятие считается

финансово неустойчивым, это может вызвать опасение со стороны банков и кредиторов [9, с. 216].

«Классификация капитала предприятия по форме инвестирования представлена на рисунке 2» [1, с. 36].

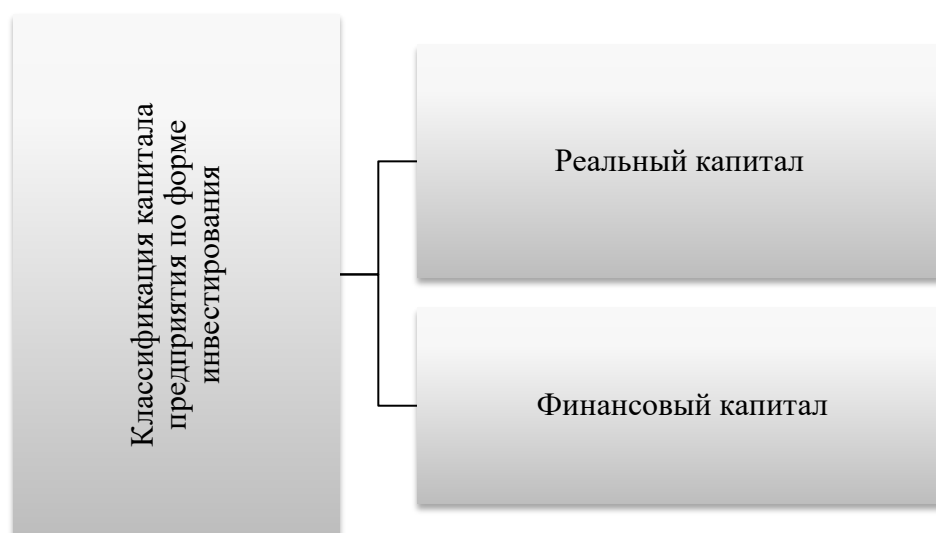


Рисунок 2 - Классификация капитала предприятия по форме инвестирования

Реальный капитал предприятия представлен в физическом виде. К числу реального капитала относятся здания, автомобильные средства, мебель, компьютерная техника организации.

Финансовый капитал предприятия представляет собой денежные средства и ценные бумаги. К разным видам капитала может относиться одно и то же явление, так банковский краткосрочный кредит до года является заемным оборотным финансовым капиталом.

Классификация капитала предприятия по объекту инвестирования представлена на рисунке 3.

Основной капитал предприятия представляет капитал, подлежащий амортизации со сроком службы более года.

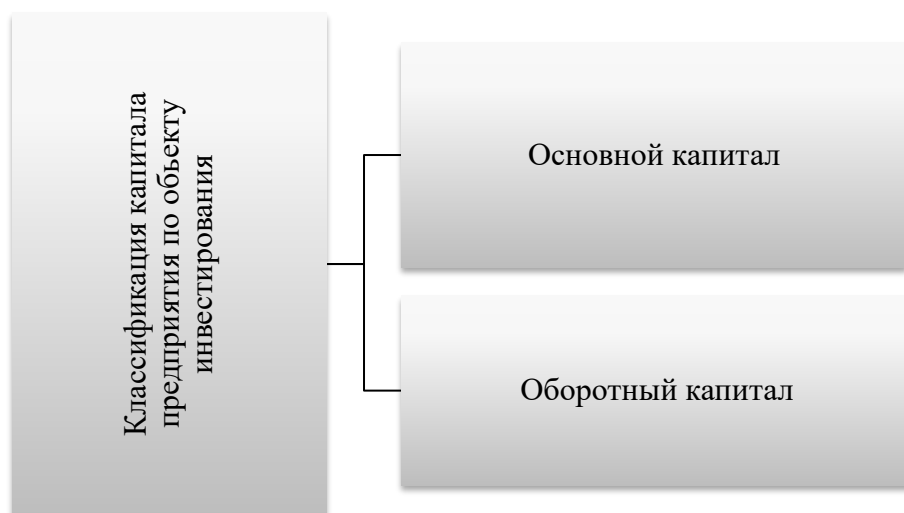


Рисунок 3 - Классификация капитала предприятия по объекту инвестирования

Оборотный капитал участвует в одном производственном цикле, к числу оборотного капитала относятся кредиторская и дебиторская задолженность предприятия, денежные средства, сырье, запасы [14, с. 529].

Следовательно, капитал предприятия предназначен для осуществления эффективной деятельности и классифицируется в зависимости от принадлежности на собственный, заемный, реальный, финансовый, основной и оборотный капитал.

1.2 Особенности формирования рациональной структуры капитала предприятия

Капитал предприятия отражается в пассиве бухгалтерского баланса в виде капитала и резервов, долгосрочных и краткосрочных обязательств. Формы собственного капитала предприятия представлены на рисунке 4.

В.Г. Слагода говорит о том, что «уставный капитал – это сумма средств учредителей для обеспечения уставной деятельности. На государственных предприятиях – это стоимость имущества, закрепленного государством за

организацией на правах полного хозяйственного ведения; в акционерных обществах – номинальная стоимость акций; для обществ с ограниченной 5 ответственностью – сумма долей собственников; для арендного предприятия – сумма вкладов его работников» [15, с. 96].



Рисунок 4 – Формы собственного капитала предприятия

Добавочный капитал предприятия может быть создан за счет курсовых разниц, эмиссионного дохода, переоценки основных средств и других внешних событий.

Резервный капитал формируется в соответствии с законодательством нашей страны за счет чистой прибыли предприятия. Чистая прибыль предприятия за отчетный период формирует нераспределенную прибыль.

Собственный капитал предприятия может быть сформирован за счет внутренних и внешних источников финансирования. Источники финансирования представлены на рисунке 5.



Рисунок 5 - Источники финансирования предприятия

Заемный капитал предприятия представлен в виде долгосрочных обязательств сроком более пяти лет и краткосрочных обязательств до года. Формы долгосрочного капитала представлены на рисунке 6.



Рисунок 6 - Формы долгосрочного капитала предприятия

Формы краткосрочного капитала предприятия представлены на рисунке 7.



Рисунок 7 - Формы краткосрочного капитала предприятия

В состав краткосрочных обязательств входит кредиторская задолженность. О.А. Шумак под кредиторской задолженностью понимает «сумму долгов и обязательств перед другими организациями и физическими лицами (включая индивидуальных предпринимателей), которую организация должна погасить. Те, кому должны, именуется кредиторами» [23, с. 88].

Наличие кредиторской задолженности в структуре краткосрочных обязательств указывает о нарушении платежной дисциплины на предприятии и влияет на имидж и финансовую устойчивость.

Процедура привлечения заемных средств представляет собой сложный процесс. Предприятие должно быть платежеспособным и иметь собственные источники финансирования, чтобы кредиторы вынесли положительное решение по выдаче займа.

Следовательно, в состав капитала предприятия входит собственный капитал и заемный капитал в виде долгосрочных и краткосрочных обязательств.

«В процессе управления финансами предприятия одной из проблем выступает формирование рациональной структуры капитала» [8, с. 92]. Рациональная структура капитала представляет собой сбалансированность денежных потоков и баланс заемных и собственных источников финансирования.

1.3 Показатели эффективности использования капитала предприятия

«С целью определения оптимальной структуры капитала предприятия проводится расчет коэффициентов капитализации, рентабельности собственного капитала и экономической рентабельности» [20, с. 55].

«Коэффициент капитализации (финансовый рычаг), далее по тексту К1, находится путем расчета показателей по следующей формуле:

$$K1 = \frac{ЗК}{СК}, \quad (1)$$

где ЗК – заемный капитал;

СК – собственный капитал.

K1 отражает влияние изменения заемного капитала предприятия на прибыль» [6, с. 54].

Рентабельность собственного капитала, далее по тексту K2, находится путем расчета показателей по следующей формуле:

$$K2 = \frac{ПДН}{СК}, \quad (2)$$

где ПДН – прибыль до налогообложения;

СК – собственный капитал.

K2 отражает эффективность использования собственного капитала предприятия, а именно какую прибыль получает предприятие на рубль собственного капитала.

«Экономическая рентабельность, далее по тексту K3, находится путем расчета показателей по следующей формуле:

$$K3 = \frac{ПДН}{СК+ЗК}, \quad (3)$$

где ПДН – прибыль до налогообложения;

СК – собственный капитал;

ЗК – заемный капитал.

K3 отражает полученный доход от используемых имеющихся ресурсов предприятия» [7, с. 68].

Еще одним важным показателем определения эффективности использования капитала предприятия является срок окупаемости, далее по тексту K4, находится путем расчета показателей по следующей формуле:

$$K4 = \frac{СК+ЗК}{(ПДН-r \times ЗК) \cdot (1-нп)}, \quad (4)$$

где СК – собственный капитал;

ЗК – заемный капитал;

ПДН – прибыль до налогообложения;

r - средневзвешенная ставка процента по заемным средствам;

нп – ставка налога на прибыль.

Показателями движения капитала выступают: коэффициенты поступления и выбытия. Коэффициент поступления капитала, далее по тексту К5, находится путем расчета показателей по следующей формуле:

$$K5 = \frac{ПК}{Кк.г.}, \quad (5)$$

где ПК – поступивший капитал за период исследования;

Кк.г. – капитал на конец исследуемого года.

Коэффициент выбытия, далее по тексту К6, находится путем расчета показателей по следующей формуле:

$$K6 = \frac{ВК}{Кн.г.}, \quad (6)$$

где ВК – выбывший капитал за период исследования;

Кн.г. – капитал на начало исследуемого года.

«Для определения факторов, влияющих на изменение капитала предприятия, используют формы бухгалтерской отчетности: «Бухгалтерский баланс», «Отчет об изменениях капитала» и «Приложение к бухгалтерскому балансу».

Для определения скорости оборачиваемости капитала используются формулы расчета коэффициента оборачиваемости капитала, капиталоемкость и продолжительность оборота капитала» [20, с. 59].

Коэффициент оборачиваемости капитала, далее по тексту К7, находится путем расчета показателей по следующей формуле:

$$K7 = \frac{B}{K_{\text{ср}}}, \quad (7)$$

где В – выручка;

$K_{\text{ср}}$ – среднегодовая стоимость капитала.

Капиталоемкость является обратной величиной К7, далее по тексту К8, находится путем расчета показателей по следующей формуле:

$$K8 = \frac{K_{\text{ср}}}{B}, \quad (8)$$

Показатель продолжительности оборота капитала, далее по тексту К9, находится путем расчета показателей по следующей формуле:

$$K9 = \frac{K_{\text{ср}} \times D}{B}, \quad (9)$$

где Д – количество календарных дней в исследуемом периоде, как правило 360 дней;

В – выручка;

$K_{\text{ср}}$ – среднегодовая стоимость капитала.

Для определения эффективности использования капитала дополнительно проводится расчет показателей рентабельности, а именно рентабельность продаж, рентабельность совокупного и авансированного капитала [20, с. 61].

Рентабельность продаж, далее по тексту К10, находится путем расчета показателей по следующей формуле:

$$K10 = \frac{ПР}{В}, \quad (10)$$

где ПР – прибыль;

В – выручка от продаж.

К10 отражает полученную прибыль предприятия с каждого рубля выручки от продаж.

Рентабельность совокупного капитала, далее по тексту К11, находится путем расчета показателей по следующей формуле:

$$K11 = \frac{ПР}{АК'} \quad (11)$$

где ПР – прибыль;

АК – авансированный капитал.

Рентабельность авансированного капитала, далее по тексту К12, находится путем расчета показателей по следующей формуле:

$$K12 = \frac{ПР}{ОС+ОБС'} \quad (12)$$

где ПР – прибыль;

ОС – основные средства;

ОБС – оборотные средства.

Путем расчета показателей 1-12 можно определить, оптимальна ли структура капитала предприятия за период исследования и насколько эффективно он используются.

Для осуществления эффективной деятельности предприятие формирует капитал, который может быть сформирован в виде денежной и других формах.

В зависимости от признаков капитал подлежит классификации, в отчетности отражен в структуре пассива баланса.

«В процессе управления финансами предприятия одной из проблем выступает формирование рациональной структуры капитала.

Структура капитала является рациональной, если собственные и заемные средства сбалансированы. Для определения оптимальной структуры капитала и эффективности его использования проводится расчет коэффициентов, основными из которых выступают коэффициенты капитализации, рентабельности собственного капитала и экономической рентабельности» [1, с. 36].

2 Анализ капитала ООО «Компания Автэл»

2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Компания Автэл»

«Общество с ограниченной ответственностью «Компания Автэл», сокращенное наименование ООО «Компания Автэл» осуществляет деятельность с 2011 г. Юридический адрес: 443068, Самарская обл., г. Самара, ул. Лейтенанта Шмидта, здание 1, офис 1.

Основным видом деятельности ООО «Компания Автэл» является производство электромонтажных, санитарно-технических и прочих строительно-монтажных работ» [13].

«К прочим видам деятельности ООО «Компания Автэл» относятся:

- строительство инженерных коммуникаций для водоснабжения и водоотведения, газоснабжения;
- строительство междугородних линий электропередачи связи;
- производство электромонтажных и прочих строительно-монтажных работ;
- работы по монтажу стальных строительных конструкций;
- оптовая торговля производственным электротехническим оборудованием, машинами, аппаратурой и материалами.

ООО «Компания Автэл» имеет статус малого предприятия.

Структура управления ООО «Компания Автэл» является линейной, все подчиняются непосредственно директору Щербакову Алексею Николаевичу. Численность персонала на 31.12.2022 г. составляет 29 чел.

Организационная структура управления ООО «Компания Автэл» представлена на рисунке 8» [13].

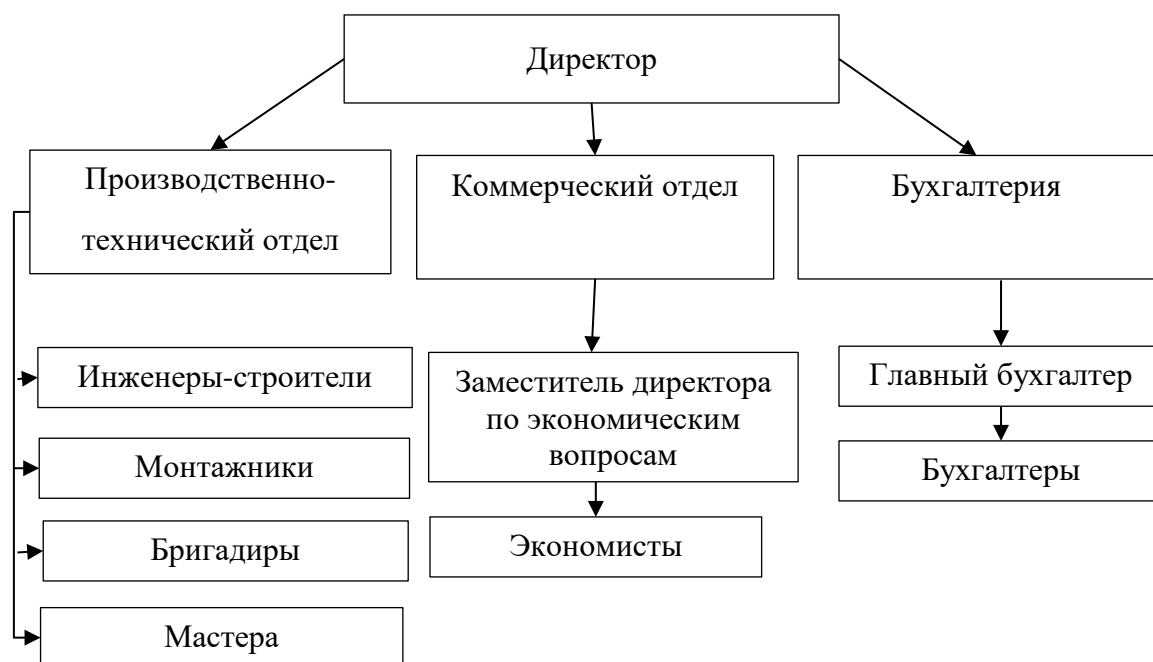


Рисунок 8 - Структура управления ООО «Компания Автэл»

«По данным бухгалтерского баланса ООО «Компания Автэл» проведен анализ активов и пассивов организации за 2020-2022 гг. (Приложение А). Анализ активов и пассивов ООО «Компания Автэл» за 2020-2022 гг. представлен в таблице 1» [13].

Таблица 1 – Анализ активов и пассивов ООО «Компания Автэл» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Абс. изм. +/- тыс. руб.	Темп прироста, %
Материальные внеоборотные активы	213	72	188	-25	-11,74
Запасы	56856	66161	77972	21116	37,14
Денежные средства	3087	4255	8809	5722	185,36
Финансовые активы	65889	55661	37990	-27899	-42,34
Капитал и резервы	5496	7111	510	-4986	-90,72
Долгосрочные заемные средства	5253	3030	0	-5253	-100,00
Краткосрочные заемные средства	74	4150	663	589	795,95
Кредиторская задолженность	115222	111858	123786	8564	7,43
Баланс	126045	126149	124959	-1086	-0,86

Внеоборотные активы предприятия состоят из материальных внеоборотных активов, которые за 2020-2022 гг. сократились на 11,74% (рисунок 9).

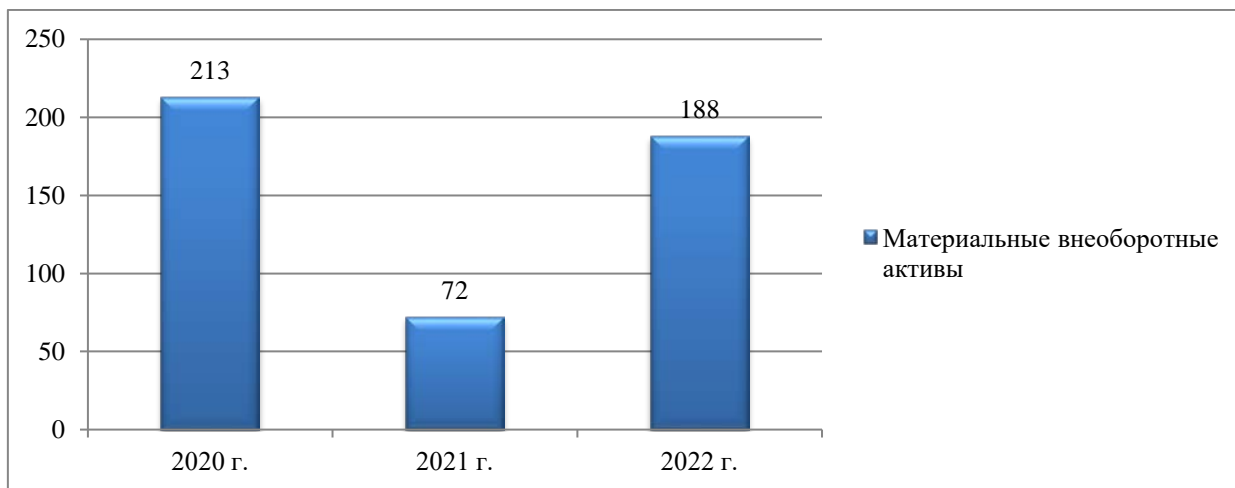


Рисунок 9 – Динамика активов ООО «Компания Автэл» в тыс. руб.

Темп прироста запасов ООО «Компания Автэл» за период исследования составил 37,14%, увеличились денежные средства на 185,36% (рисунок 10).

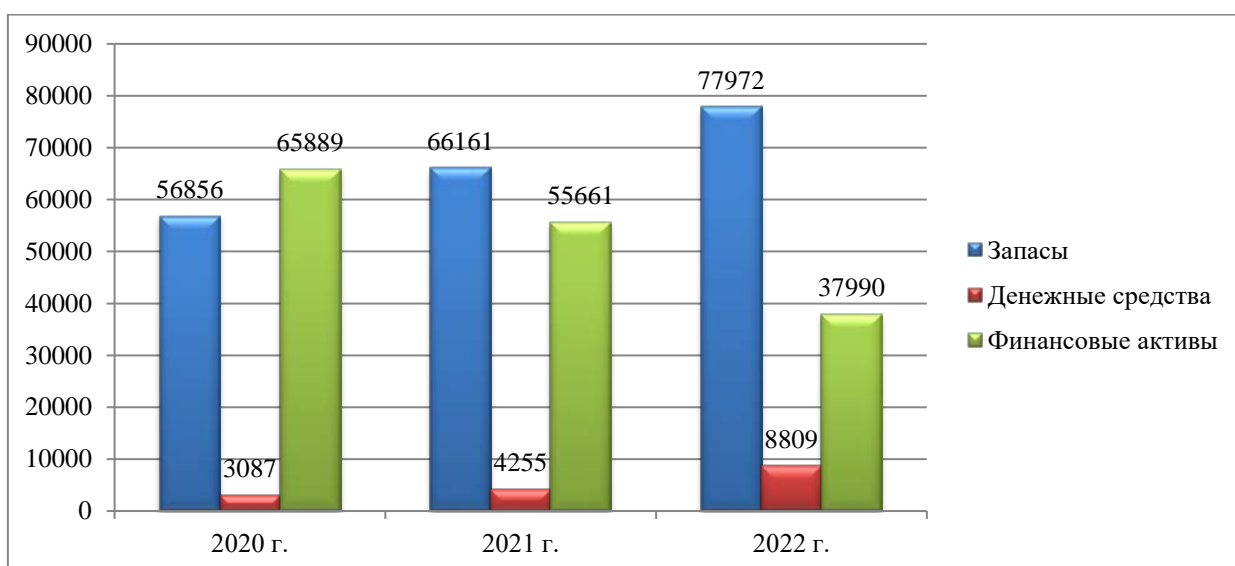


Рисунок 10 – Динамика активов ООО «Компания Автэл», в тыс. руб.

Финансовые и другие активы за 2020-2022 гг. сократились на 42,34%.

Собственные средства ООО «Компания Автэл» за период исследования уменьшились на 90,72%, на предприятии в 2022 году наблюдается отсутствие долгосрочных заемных средств (рисунок 11).

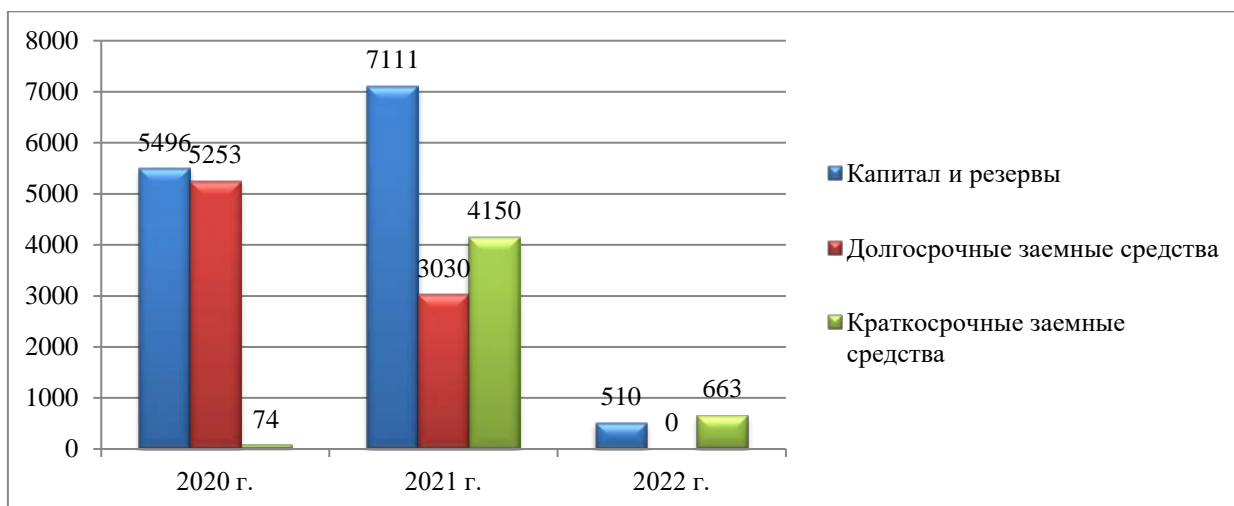


Рисунок 11 – Динамика пассивов ООО «Компания Автэл», в тыс. руб.

«Краткосрочные заемные средства ООО «Компания Автэл» увеличились, прирост дебиторской задолженности за 2020-2022 гг. составил 7,43% (рисунок 12)» [13].

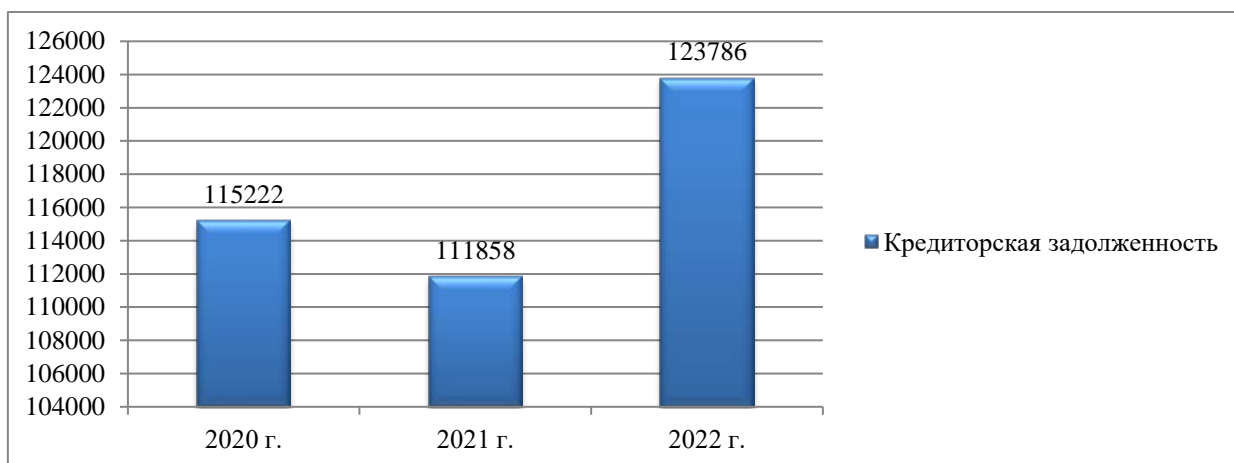


Рисунок 12 – Динамика пассивов ООО «Компания Автэл» в тыс. руб.

За 2020-2022 гг. от осуществления деятельности ООО «Компания Автэл» баланс сократился на 0,86% (рисунок 13).

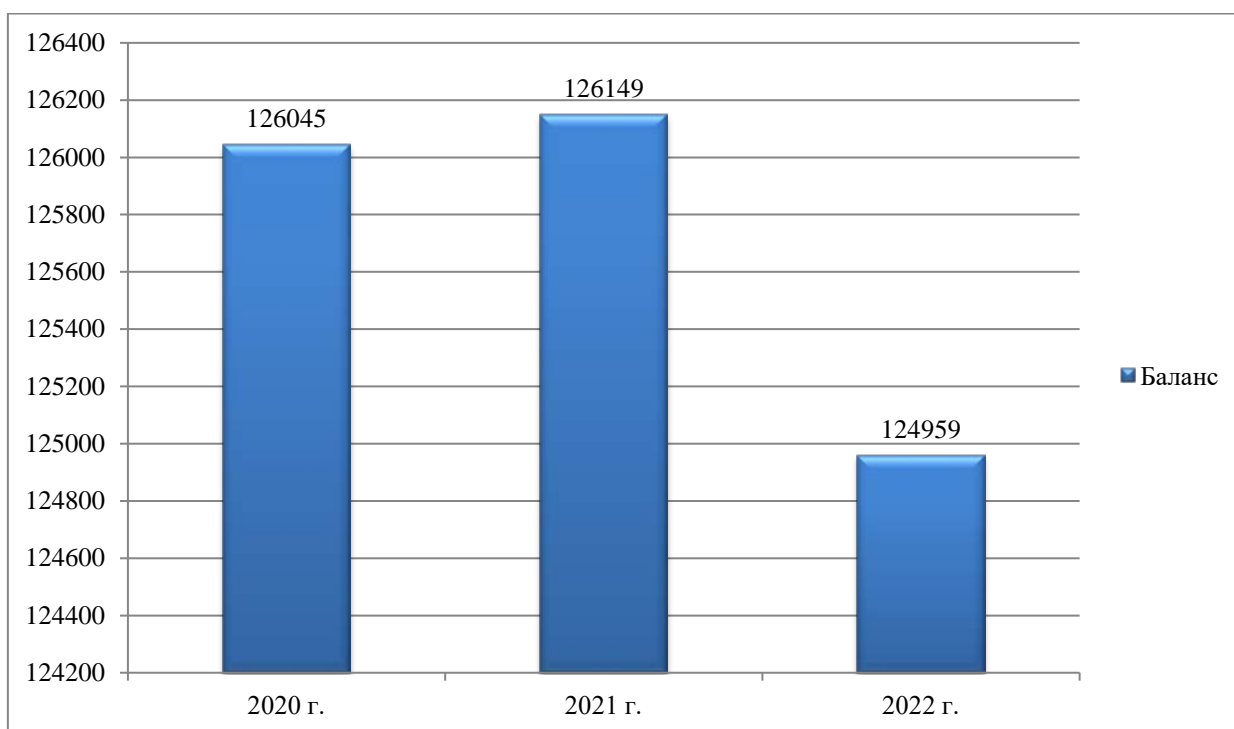


Рисунок 13 – Динамика баланса ООО «Компания Автэл», в тыс. руб.

На снижение баланса предприятия оказало влияние уменьшение финансовых активов, капитала и резервов, долгосрочных обязательств за 2020-2022 гг.

2.2 Анализ финансового состояния ООО "Компания Автэл"

«По данным бухгалтерской отчетности ООО «Компания Автэл» проведен анализ финансового состояния организации за 2020-2022 гг. (Приложение А-В) (таблица 2)» [13].

Таблица 2 – Анализ финансовых результатов ООО «Компания Автэл» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Абс. изм. +/- тыс. руб.	Темп прироста, %
Выручка	66255	127292	135238	61037	104,12
Себестоимость продаж	64634	122793	131447	58159	103,37
Валовая прибыль и прибыль от продаж	1621	4499	3791	2878	133,87
Прочие доходы	1443	580	0	-863	-100,00
Прочие расходы	2247	1861	1522	-386	-32,27
Прочее	-163	-1143	-776	-980	376,07
Чистая прибыль	523	1615	981	1092	87,57

Темп прироста выручки ООО «Компания Автэл» составил 104,12%, себестоимость продаж за 2020-2022 гг. возросла на 103,37% (рисунок 14).

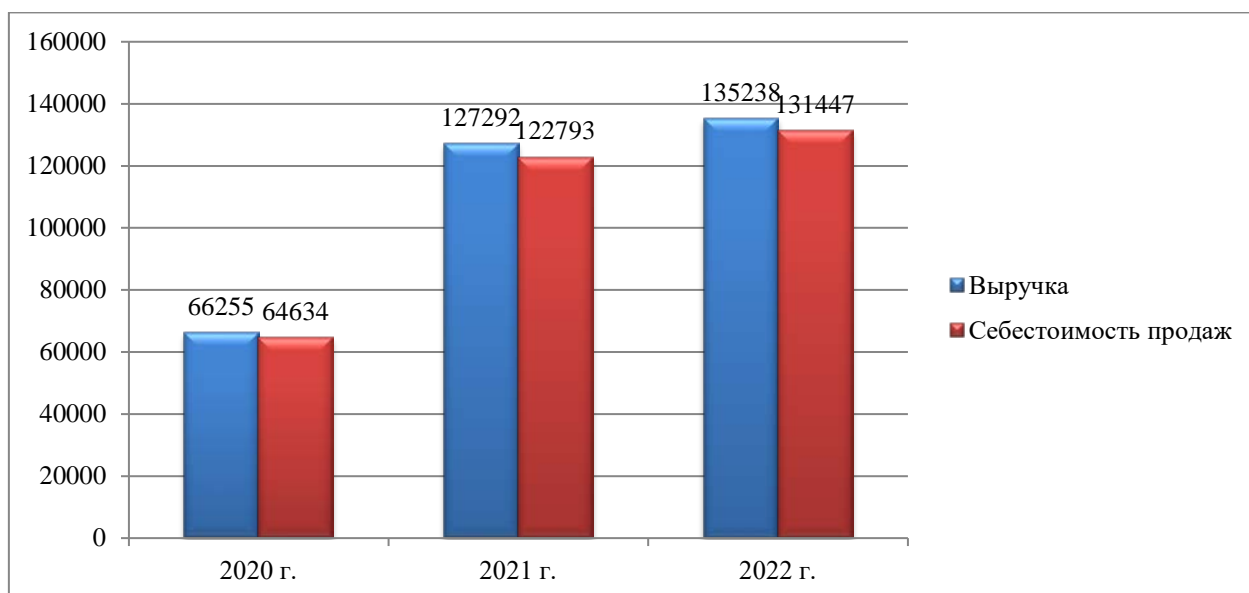


Рисунок 14 – Динамика выручки и себестоимости продаж ООО «Компания Автэл», в тыс. руб.

Валовая прибыль и прибыль от продаж на предприятии за период исследования увеличились на 133,87%, сократились прочие доходы и расходы. В результате изменения показателей темп прироста чистой прибыли составил 87,57% (рисунок 15).

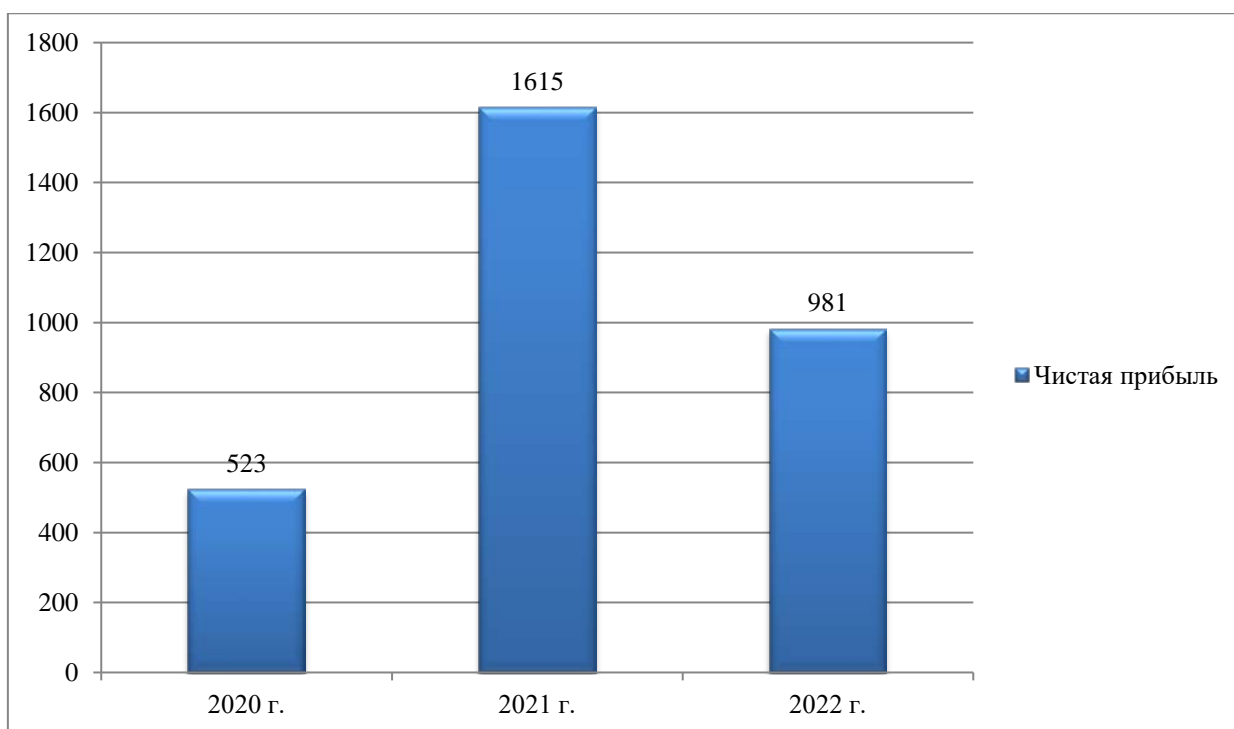


Рисунок 15 – Динамика чистой прибыли ООО «Компания Автэл», в тыс. руб.

«Рост чистой прибыли предприятия, в целом свидетельствует об улучшении финансовой деятельности, однако, за 2021-2022 гг. чистая прибыль значительно сократилась» [13]. В таблице 3 представлены показатели ликвидности и платежеспособности ООО «Компания Автэл».

Таблица 3 – Показатели ликвидности и платежеспособности ООО «Компания Автэл» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Абс. изм. +/-
Коэффициент автономии	0,04	0,06	0,00	-0,04
Коэффициент текущей ликвидности	0,50	0,60	0,70	0,10

В ООО «Компания Автэл» за 2020-2022 гг. сократилась доля активов, обеспечиваемая собственными оборотными средствами, о чем свидетельствует снижение показателя автономии. Данный факт указывает на повышение финансовой зависимости предприятия и ухудшении финансовой устойчивости (рисунок 16).

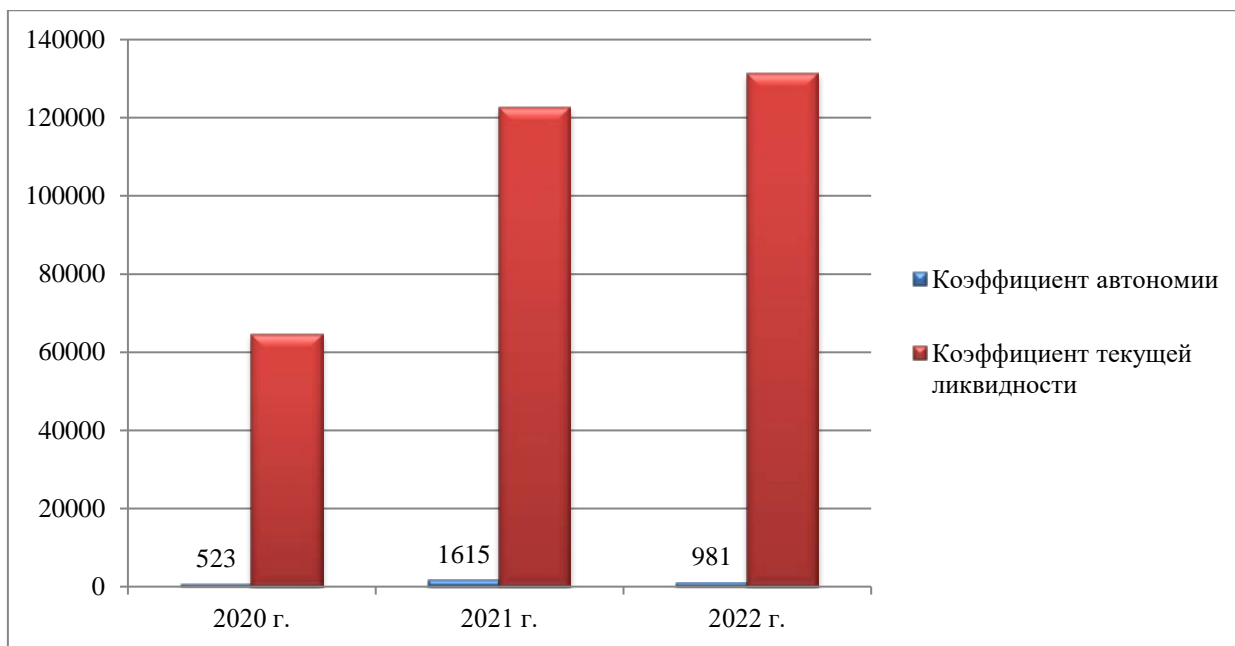


Рисунок 16 – Динамика показателей платежеспособности и ликвидности ООО «Компания Автэл»

«Коэффициент текущей ликвидности за период исследования увеличился на 0,10, возможность предприятия погашать текущие обязательства за счет оборотных активов за 2020-2022 гг. увеличилась. В таблице 4 представлены показатели рентабельности ООО «Компания Автэл»» [13].

Таблица 4 – Показатели рентабельности ООО «Компания Автэл» за 2020-2022 гг. в %

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Абс. изм. +/-
Рентабельность продаж	2,4	3,5	2,8	0,04
Рентабельность собственного капитала	10,0	26,0	26,0	16,0
Рентабельность активов	0,5	1,3	0,8	0,03

Увеличение показателей рентабельности ООО «Компания Автэл» за 2020-2022 гг. свидетельствуют о повышении эффективности использования собственного капитала и активов (рисунок 17).

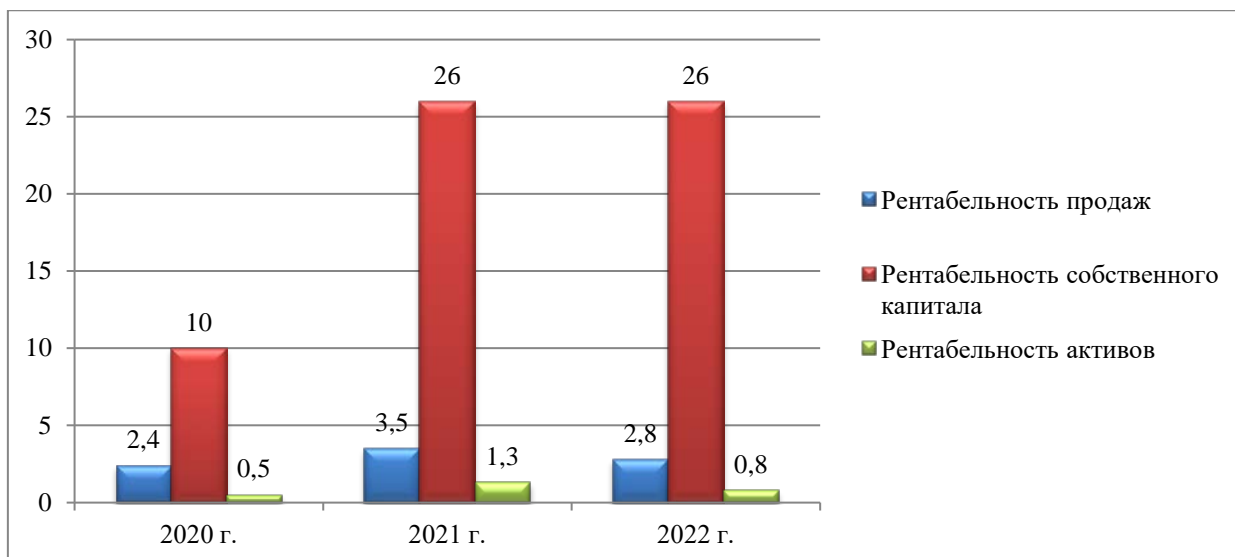


Рисунок 17 – Динамика показателей рентабельности ООО «Компания Автэл», в %

В ООО «Компания Автэл» повысилась рентабельность продаж на 0,04%, что свидетельствует увеличение спроса на электромонтажных, санитарно-технических и прочих строительно-монтажных работ.

2.3 Анализ капитала ООО «Компания Автэл»

В таблице 5 проведен анализ структуры капитала ООО «Компания Автэл» за 2020-2022 гг.

Таблица 5 – Структура капитала ООО «Компания Автэл» за 2020-2022 гг., в %

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Абс. изм. +/-
Собственный капитал	4,16	5,64	0,41	-3,75
Долгосрочный заемный капитал	4,17	2,40	0,00	-4,17
Краткосрочный заемный капитал	91,67	91,96	99,59	7,92
Итого капитал предприятия	100,00	100,00	100,00	0,00

В структуре капитала предприятия за 2020-2022 гг. сократились доли собственного капитала на 3,75% и долгосрочного заемного капитала на 4,17% (рисунок 18).

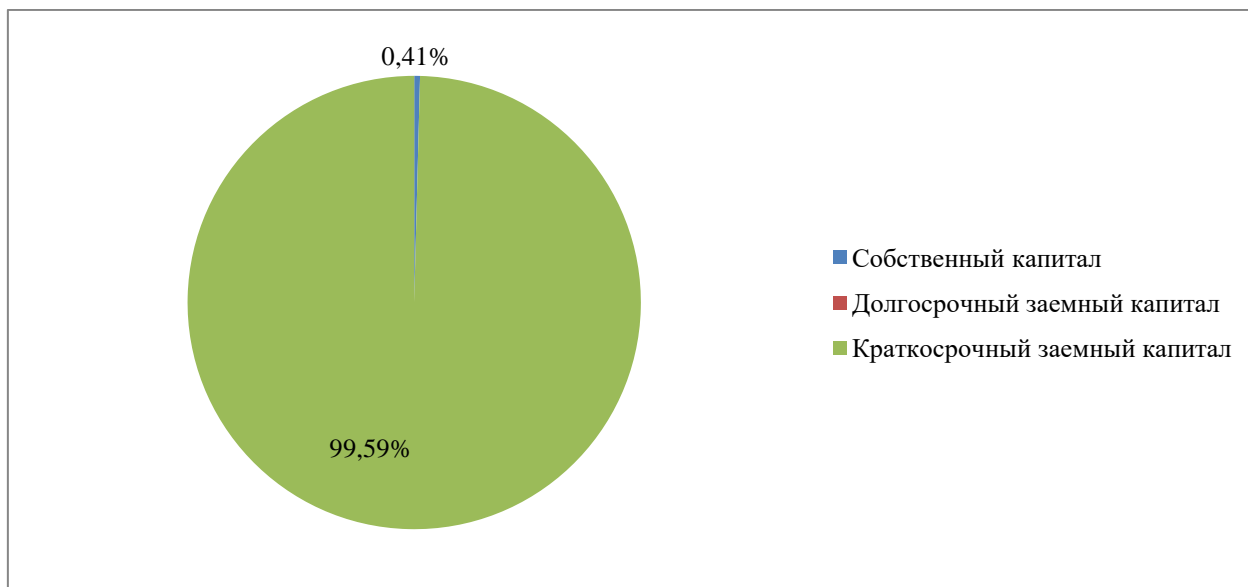


Рисунок 18 – Структура капитала ООО «Компания Автэл» за 2022 г., в %

Доля краткосрочного заемного капитала за период исследования возросла на 7,92% и в 2022 г. составила 99,59%. В таблице 6 проведен анализ эффективности использования капитала предприятия (формулы 1-12 первого раздела).

Таблица 6 – Анализ эффективности использования капитала ООО «Компания Автэл» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Абс. изм. +/-
1	2	3	4	5
Коэффициент капитализации	19,96	16,74	241,07	221,11
Рентабельность собственного капитала	10,00	26,00	26,00	16,00
Экономическая рентабельность	0,01	0,03	0,02	0,01
Срок окупаемости	1,02	1,14	1,16	0,14
Коэффициент поступления	0,01	0,03	0,04	0,03
Коэффициент выбытия	0,02	0,05	0,04	0,02

Продолжение таблицы 6

1	2	3	4	5
Коэффициент оборачиваемости капитала	0,53	1,01	1,08	0,55
Капиталоемкость	1,90	0,99	0,92	-0,98
Период оборачиваемости капитала	684,87	356,77	332,64	-352,23
Рентабельность продаж	2,40	3,50	2,80	0,40
Рентабельность совокупного капитала	0,01	0,01	0,01	0,00
Рентабельность авансированного капитала	0,01	0,01	0,01	0,00

За 2020-2022 гг. в ООО «Компания Автэл» значительно увеличился коэффициент капитализации, это говорит о том, что предприятия привлекла большой объем заемных средств, повысился срок окупаемости (рисунок 19).

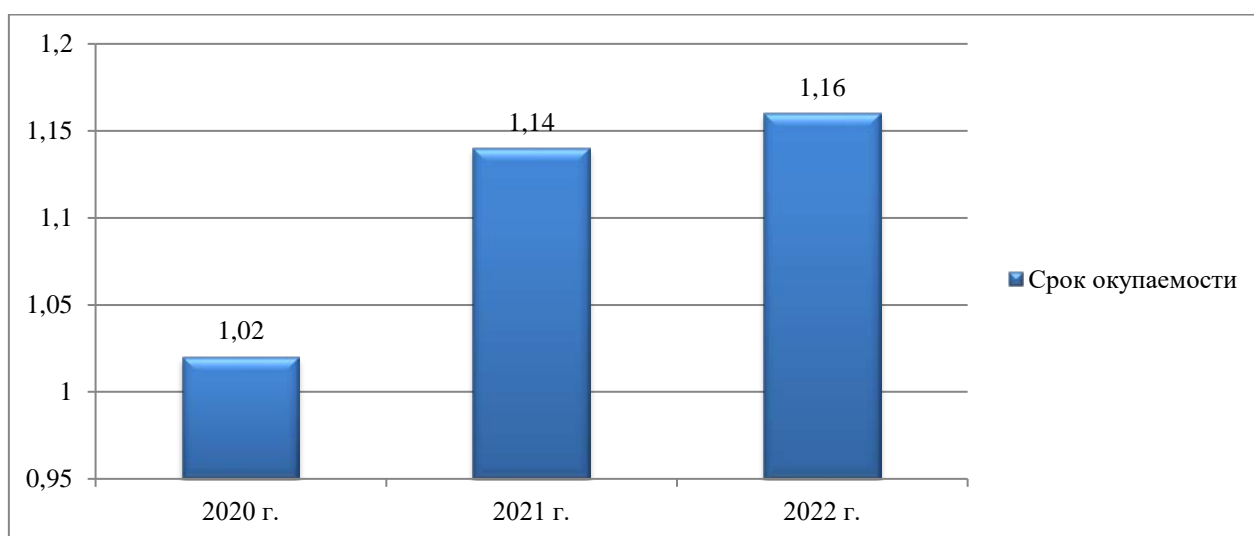


Рисунок 19 – Динамика окупаемости капитала ООО «Компания Автэл»

Коэффициенты поступления и выбытия капитала увеличились (рисунок 20).

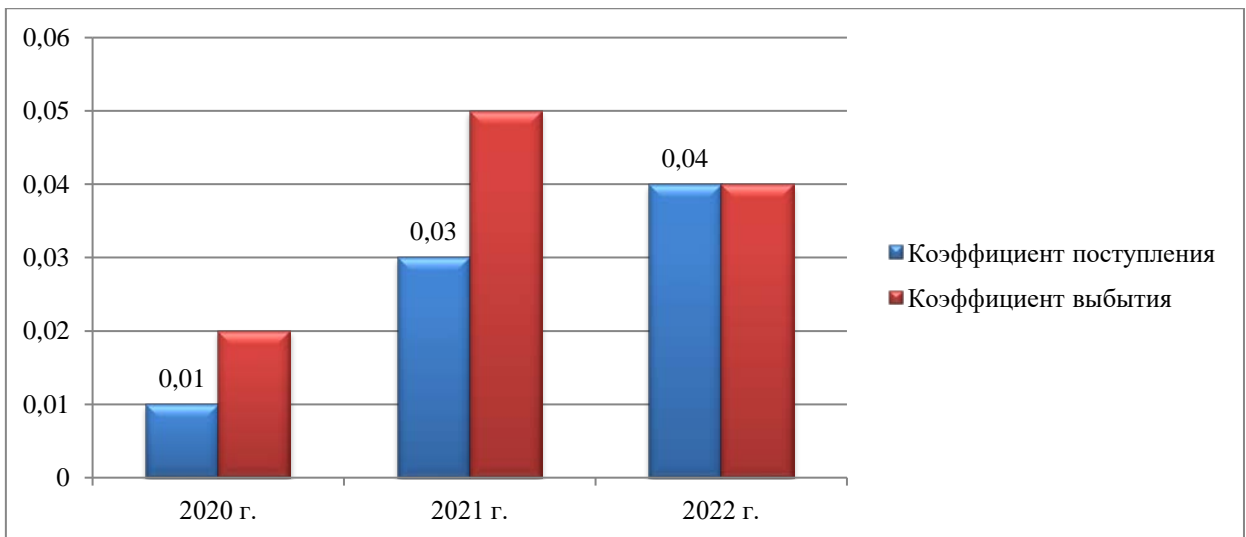


Рисунок 20 – Динамика коэффициентов поступления и выбытия капитала ООО «Компания Автэл»

За 2020-2022 гг. повысился коэффициент оборачиваемости капитала предприятия на 0,55, уменьшилась капиталоемкость (рисунок 21).

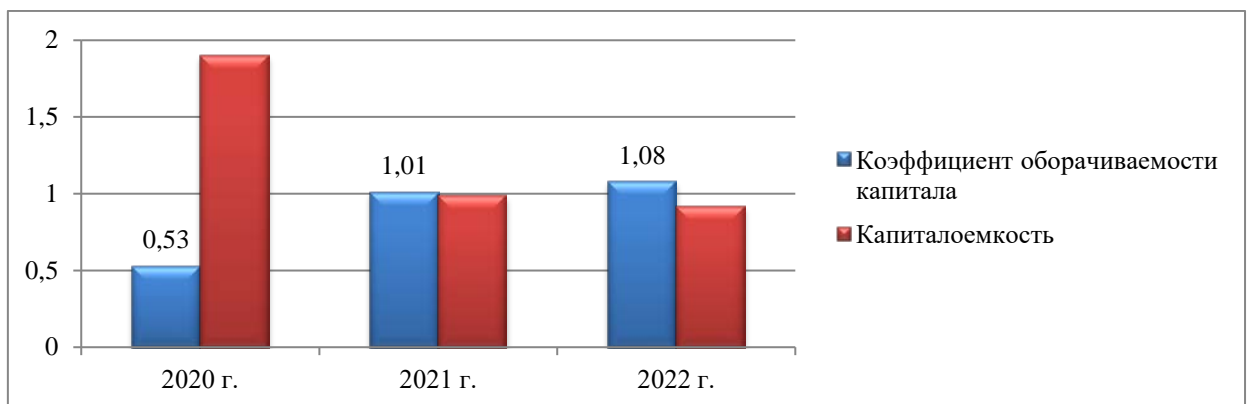


Рисунок 20 – Динамика коэффициентов оборачиваемости капитала и капиталоемкости ООО «Компания Автэл»

Период оборачиваемости капитала ООО «Компания Автэл» уменьшился на 352 дня (рисунок 21).

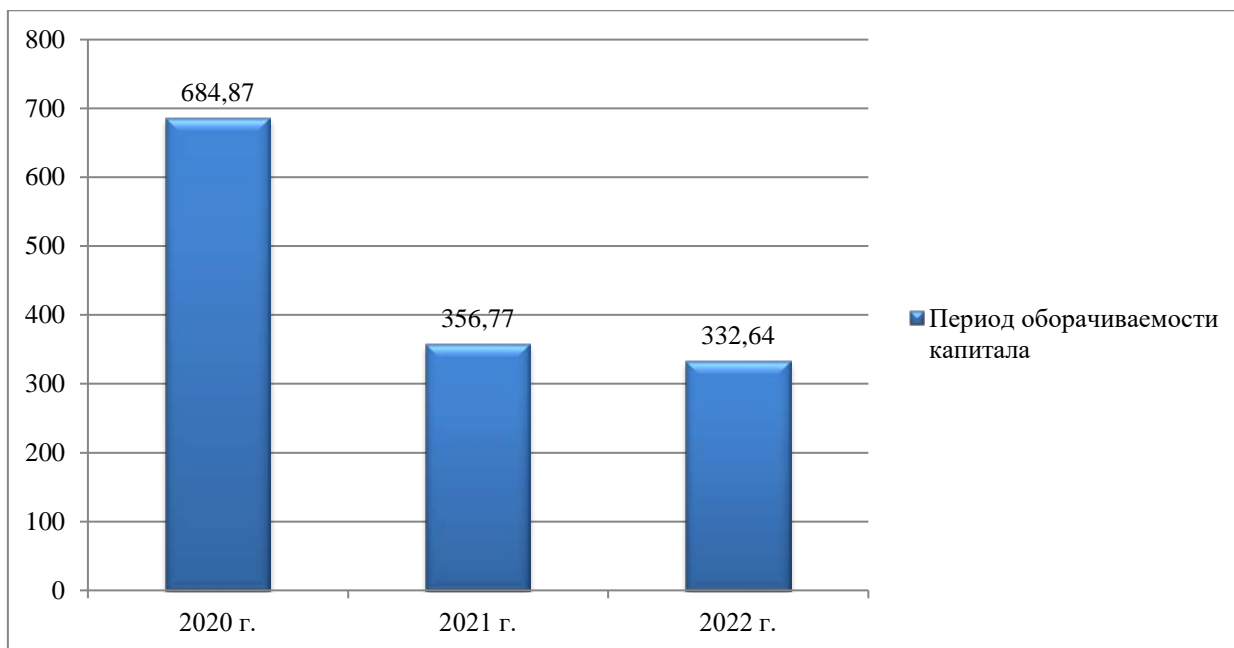


Рисунок 21 – Динамика периода оборачиваемости капитала ООО «Компания Автэл»

В целом можно отметить, что в ООО «Компания Автэл» нерациональная структура капитала, доля заемных средств составляет более 99%.

На снижение баланса предприятия оказало влияние уменьшение финансовых активов, капитала и резервов, долгосрочных обязательств за 2020-2022 гг.

Темп прироста выручки ООО «Компания Автэл» составил 104,12%, себестоимость продаж за 2020-2022 гг. возросла на 103,37%. Рост чистой прибыли предприятия, в целом свидетельствует об улучшении финансовой деятельности, однако, за 2021-2022 гг. чистая прибыль значительно сократилась.

В ООО «Компания Автэл» за 2020-2022 гг. сократилась доля активов, обеспечиваемая собственными оборотными средствами, о чем свидетельствует снижение показателя автономии. Данный факт указывает на повышение финансовой зависимости предприятия и ухудшении финансовой устойчивости.

Коэффициент текущей ликвидности за период исследования увеличился на 0,10, возможность предприятия погашать текущие обязательства за счет оборотных активов за 2020-2022 гг. увеличилась.

Увеличение показателей рентабельности ООО «Компания Автэл» за 2020-2022 гг. свидетельствуют о повышении эффективности использования собственного капитала и активов.

В ООО «Компания Автэл» повысилась рентабельность продаж на 0,04%, что свидетельствует увеличение спроса на электромонтажных, санитарно-технических и прочих строительно-монтажных работ.

Анализ эффективности использования капитала определил, что в ООО «Компания Автэл» нерациональная структура капитала, доля заемных средств составляет более 99%.

Предприятию рекомендуется сформировать рациональную структуру капитала.

3 Формирование рациональной структуры капитала ООО «Компания Автэл»

3.1 Мероприятия по формированию рациональной структуры капитала ООО «Компания Автэл»

Согласно проведенному анализу, в структуре капитала ООО «Компания Автэл» преобладают краткосрочные обязательства, доля которых за 2022 г. составила более 99%. На рост краткосрочных обязательств сильное воздействие оказало увеличение дебиторской задолженности.

Для формирования рациональной структуры капитала ООО «Компания Автэл» рекомендуется осуществить следующие мероприятия (рисунок 22).

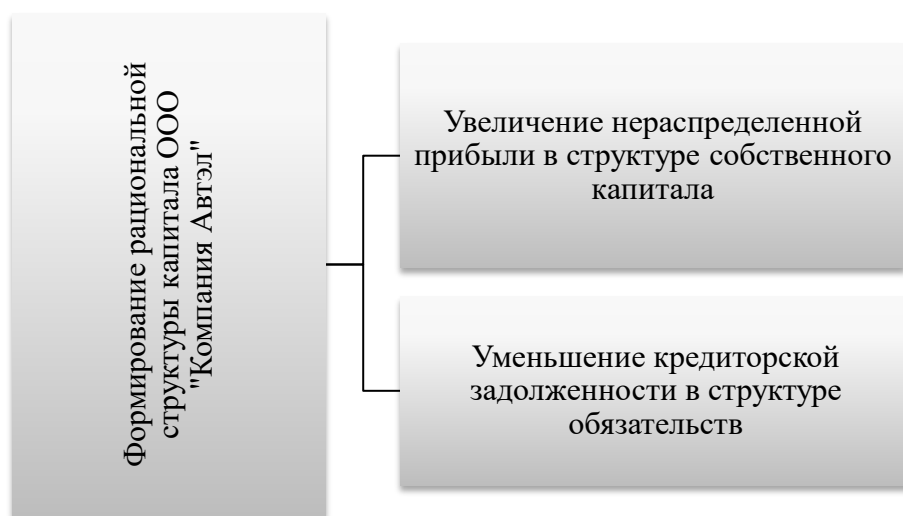


Рисунок 22 – Мероприятия по формированию рациональной структуры капитала ООО «Компания Автэл»

Нераспределенная прибыль ООО «Компания Автэл» в 2022 г. в структуре пассива баланса составила 0,4%. Для увеличения собственного капитала предприятию рекомендуется повысить уровень нераспределенной

прибыли, путем увеличения выручки от продаж. Направления увеличения выручки от продаж представлены на рисунке 23.



Рисунок 23 - Направления увеличения выручки от продаж ООО «Компания Автэл»

Мероприятие №1. Разработка программы лояльности к клиентам в виде предоставления бонусов за заказ позволит ООО «Компания Автэл» повысить имидж и выручку за счет клиентопотока, а также удержать старых клиентов, которые будут советовать услуги предприятия своим друзьям. При разработке программы предприятию рекомендуется осуществить сегментацию потребителей и заказчиков на основе их различных критериев. Затраты на данное мероприятие будут заключаться в печати брендированных буклетов с рекламой бонусной акции. Планируется использовать услуги печати компании ООО «Политекс». Затраты на печать рекламных буклетов в количестве 5000 штук по цене 10 руб./шт. составят $5000 * 10 = 50000$ руб.

Мероприятие №2. Продвижение услуг ООО «Компания Автэл» способствует росту клиентов. Осуществлять продвижение рекомендуется путем размещения объявлений на сайте и в приложении Авито. Размещение

одного рекламного объявления на данном портале стоит 30000 руб. в месяц. Планируется к размещению 3 рекламных объявления с периодичностью в месяц.

Мероприятие №3. ООО «Компания Автэл» осуществляют услуги по электромонтажным работам, предприятию рекомендуется пересмотреть условия договора и увеличить срок гарантийного обслуживания, что позволит создать благоприятную атмосферу во взаимодействии с потребителями и заказчиками. Затрат по данному мероприятию на этапе разработки не предусмотрено, так как оно носит рекомендательный характер.

В структуре обязательств ООО «Компания Автэл» рекомендуется уменьшить кредиторскую задолженность, которая состоит из задолженности перед персоналом, бюджетом и поставщиками, для этого необходимо сделать следующее (рисунок 24).



Рисунок 24 – Мероприятия по минимизации кредиторской задолженности ООО «Компания Автэл»

«Можно распределить всех кредиторов по группам: в первую определить обязательства, которые следует закрыть первыми, во вторую –

долги, с возвратом которых можно повременить и т.д. При этом придется анализировать каждый долг каждого кредитора, опираясь на размеры обязательств и особенности специфики поставщика.

Оптимизировать расчеты с кредиторами помогут зачеты взаимных задолженностей, которые могут явиться разумным и обоюдно выгодным выходом для обеих сторон при проведении дополнительных переговоров с партнерами, либо выдвиганием предложения реструктуризации долга при инициировании изменений в заключенных договорах» [2, с. 205].

Погасить часть кредиторской задолженности ООО «Компания Автэл» также рекомендуется путем высвободившихся денежных средств от продажи части запасов.

Следовательно, для формирования рациональной структуры капитала ООО «Компания Автэл» рекомендуется увеличить нераспределенную прибыль и уменьшить кредиторскую задолженность.

3.2 Оценка экономической эффективности

В таблице 7 представлен ожидаемый рост выручки от реализации предлагаемых мероприятий, рассчитанный на основе метода экспертных оценок. Экспертами в данном расчете выступили сотрудники ООО «Компания Автэл»: директор, главный бухгалтер, заместитель директора по экономическим вопросам, начальник производственно-технического отдела.

Таблица 7 - Ожидаемый рост выручки от реализации предлагаемых мероприятий на основе экспертных оценок

Эксперт №	Рост выручки предприятия, %		
	0,5	1	1,5
1	-	+	-
2	-	-	+
3	+	-	-
4	-	+	-

Итак, прогнозный рост выручки составит: $(0,5+1+1+1,5)/4=1\%$

Планируемые затраты на осуществление разработанных мероприятий по увеличению нераспределенной прибыли ООО «Компания Автэл» составят 160 тыс. руб., ожидаемый результат по мнению экспертов не менее 1% роста выручки от продаж за счет клиентопотока.

Тогда ожидаемая выручка ООО «Компания Автэл» составит:

$$135238 + 1\% = 136590 \text{ т. р.}$$

Себестоимость продаж составит:

$$131447 - 160 = 131287 \text{ т. р. (рисунок 25).}$$

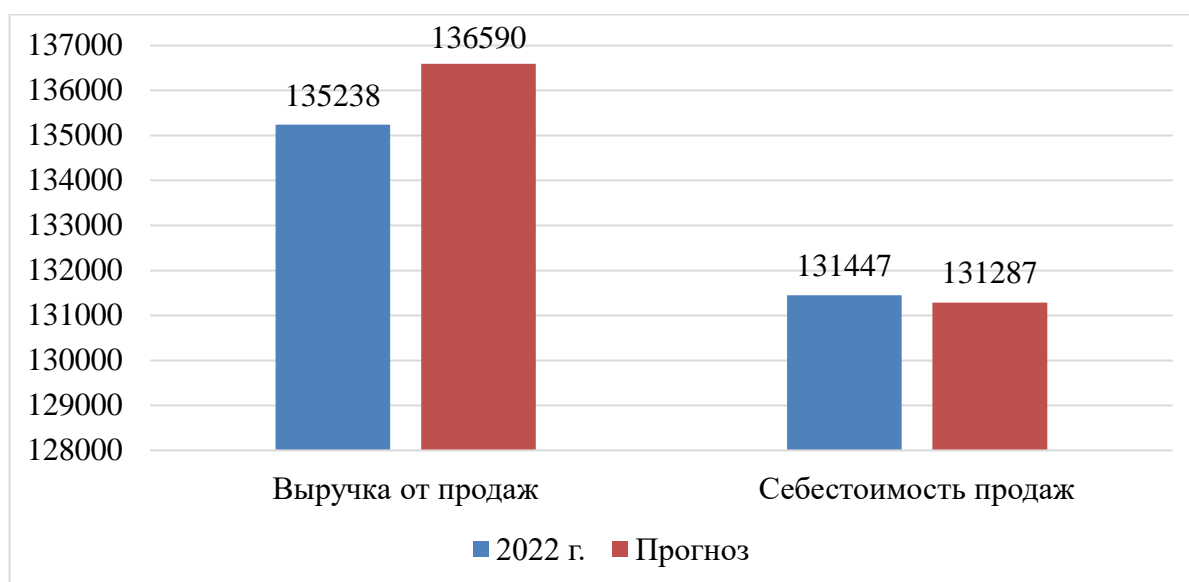


Рисунок 25 – Динамика выручки и себестоимости продаж ООО «Компания Автэл»

Валовая прибыль от осуществления мероприятий составит:

$$136590 - 131287 = 5303 \text{ т. р.}$$

Экономическая эффективность:

$$5303 - 3791 = 1512 \text{ т. р. (рисунок 26).}$$

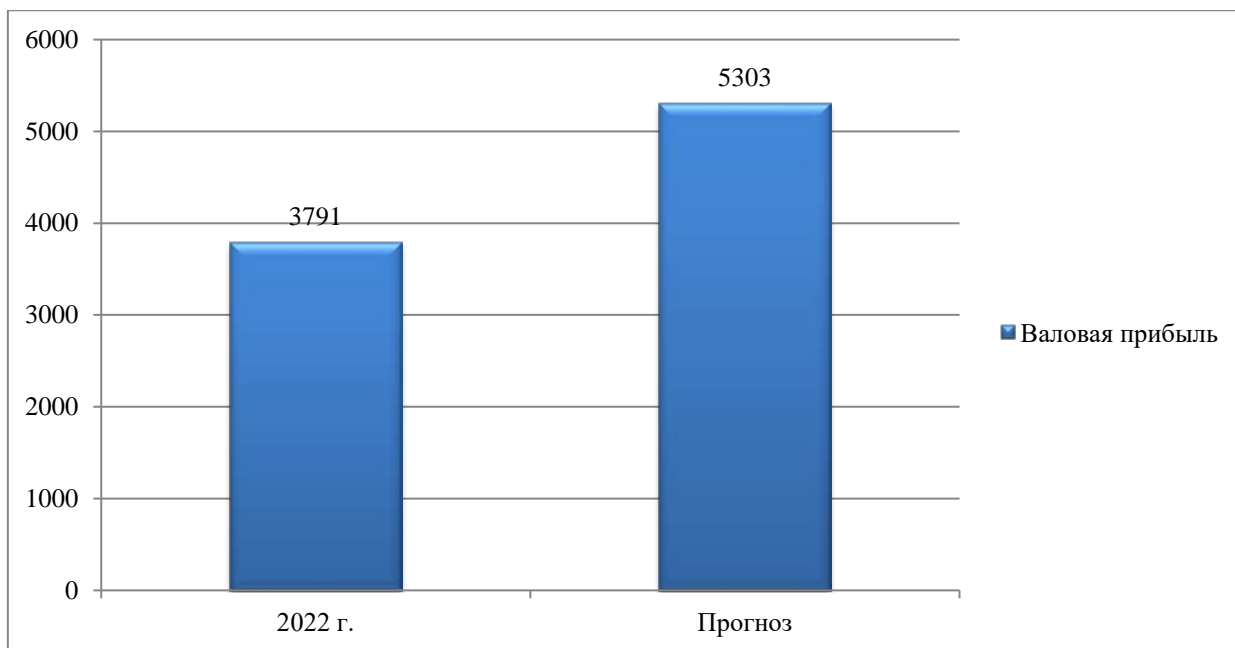


Рисунок 25 – Динамика валовой прибыли ООО «Компания Автэл»

Согласно экспертной оценке, оптимальный уровень реализации запасов на предприятии составляет 10%, высвободившиеся средства будут направлены на погашение кредиторской задолженности. Прогнозные значения баланса представлены в таблице 8.

Таблица 8 – Прогнозный баланс ООО «Компания Автэл»

Показатель	2022 г.	Прогноз	Абс. изм. +/-	Темп прироста, %
Внеоборотные активы	188	188	0,00	x
Оборотные активы	124771	116974	7797	-6,25
Капитал и резервы	510	510	0,00	X
Обязательства	124449	116652	7797	-6,27
Баланс	124959	117162	7797	-6,24

За счет продажи части запасов оборотные активы ООО «Компания Автэл» сократятся на 6,25%. Высвободившиеся средства пойдут на

погашение кредиторской задолженности, что в свою очередь повлияет на уменьшение обязательств предприятия на 6,27% (рисунок 26).

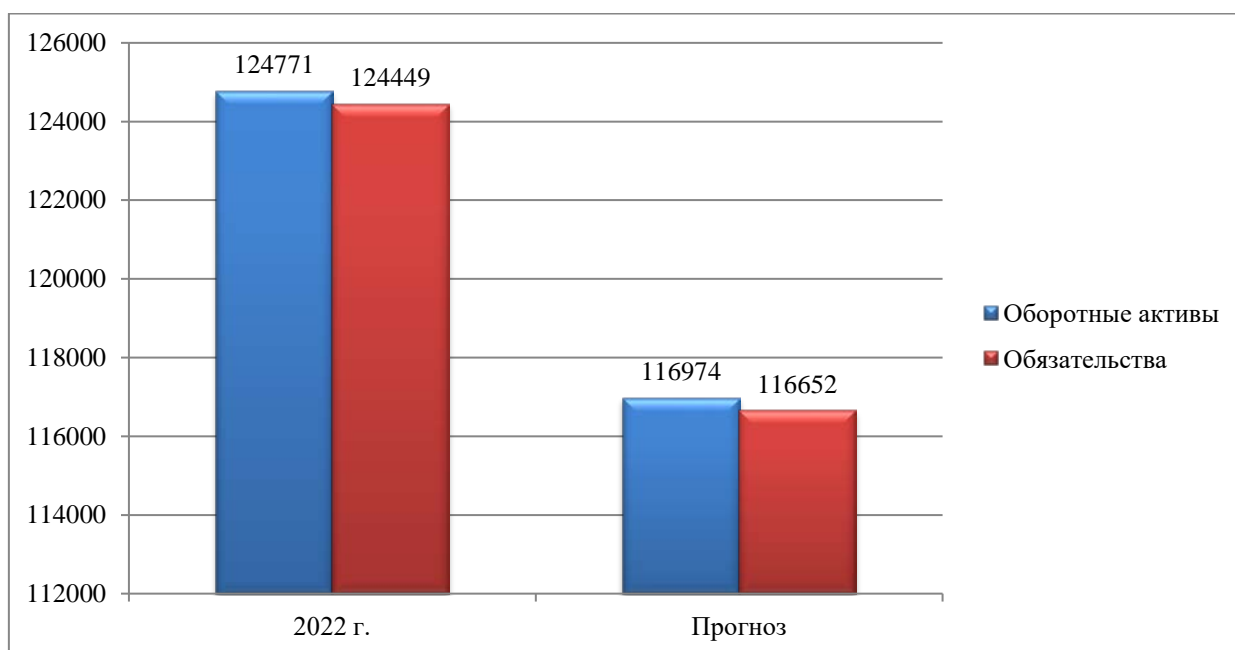


Рисунок 26 – Динамика показателей баланса ООО «Компания Автэл»

Баланс ООО «Компания Автэл» в прогнозируемом периоде сократится на 6,24%.

Следовательно, за счет применения разработанных мероприятий в ООО «Компания Автэл» повысится выручка от продаж и прибыль, сократится уровень обязательств, что определяет эффективность предложенных мероприятий к реализации.

Заключение

Для осуществления эффективной деятельности предприятие формирует капитал, который может быть сформирован в виде денежной и других формах.

В зависимости от признаков капитал подлежит классификации, в отчетности отражен в структуре пассива баланса.

«В процессе управления финансами предприятия одной из проблем выступает формирование рациональной структуры капитала» [2, с. 91].

Структура капитала является рациональной, если собственные и заемные средства сбалансированы. «Для определения оптимальной структуры капитала и эффективности его использования проводится расчет коэффициентов, основными из которых выступают коэффициенты капитализации, рентабельности собственного капитала и экономической рентабельности» [6, с. 108].

На снижение баланса предприятия оказало влияние уменьшение финансовых активов, капитала и резервов, долгосрочных обязательств за 2020-2022 гг.

Темп прироста выручки ООО «Компания Автэл» составил 104,12%, себестоимость продаж за 2020-2022 гг. возросла на 103,37%. Рост чистой прибыли предприятия, в целом свидетельствует об улучшении финансовой деятельности, однако, за 2021-2022 гг. чистая прибыль значительно сократилась.

В ООО «Компания Автэл» за 2020-2022 гг. сократилась доля активов, обеспечиваемая собственными оборотными средствами, о чем свидетельствует снижение показателя автономии. Данный факт указывает на повышение финансовой зависимости предприятия и ухудшении финансовой устойчивости.

Коэффициент текущей ликвидности за период исследования увеличился на 0,10, возможность предприятия погашать текущие обязательства за счет оборотных активов за 2020-2022 гг. увеличилась.

Увеличение показателей рентабельности ООО «Компания Автэл» за 2020-2022 гг. свидетельствуют о повышении эффективности использования собственного капитала и активов.

В ООО «Компания Автэл» повысилась рентабельность продаж на 0,04%, что свидетельствует увеличение спроса на электромонтажных, санитарно-технических и прочих строительно-монтажных работ.

Анализ эффективности использования капитала определил, что в ООО «Компания Автэл» нерациональная структура капитала, доля заемных средств составляет более 99%. Предприятию рекомендуется сформировать рациональную структуру капитала.

Для формирования рациональной структуры капитала ООО «Компания Автэл» рекомендуется увеличить нераспределенную прибыль и уменьшить кредиторскую задолженность.

Экономическая эффективность от реализации мероприятий составит 1512 тыс. руб. За счет продажи части запасов оборотные активы ООО «Компания Автэл» сократятся на 6,25%. Высвободившиеся средства пойдут на погашение кредиторской задолженности, что в свою очередь повлияет на уменьшение обязательств предприятия на 6,27%.

Список используемой литературы

1. Антикризисное управление как основа формирования механизма устойчивого развития бизнеса: монография - Москва : ИНФРА-М, 2021. - 169 с.
2. Басс А. Б. Финансы и кредит. Современные концепции: учебник - Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2020. 420 с.
3. Басовский Л. Е. Экономика: учебное пособие - Москва: РИОР: ИНФРА-М, 2023. 80 с.
4. Галанов В. А. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник - Москва: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2021. 416 с.
5. Гребнев Л. С. Экономика: учебник - Москва: Логос, 2020. 408 с.
6. Губина О. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник - Москва: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2021. 335 с.
7. Губина О. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум: учебное пособие - Москва: ИНФРА-М, 2022. 198 с.
8. Канке А. А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие - М.:ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2020. 288 с.
9. Кобелева И. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций : учеб. пособие - Москва : ИНФРА-М, 2019. 292 с.
10. Лупей Н. А. Финансы: учебное пособие - Москва: Магистр: ИНФРА-М, 2022. 448 с.
11. Мазурина Т. Ю. Финансы организаций (предприятий): учебник - М. : ИНФРА-М, 2018. 528 с.
12. Нуралиев С. У. Экономика: учебник - Москва: ИНФРА-М, 2023. 363 с.
13. Официальный сайт ООО «Компания Автэл»: <https://spark-interfax.ru/>

14. Попова И. В. Финансы, денежное обращение и ипотека: Учебное пособие - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2019. 304 с.
15. Райзберг Б. А. Курс экономики: учебник - Москва: ИНФРА-М, 2022. 686 с.
16. Слагода В. Г. Экономика: Учебное пособие - М.: Форум, 2019. 240 с.
17. Слепов В. А. Финансы: учебник - Москва: Магистр: ИНФРА-М, 2022. 336 с.
18. Слепов В. А. Финансы организаций (предприятий): учебник - Москва: Магистр: ИНФРА-М, 2021. 352 с.
19. Финансы и кредит: учебник - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: Магистр: ИНФРА-М, 2023. 912 с.
20. Финансы: учебник - Москва: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2022. - 178 с.
21. Финансы: Шпаргалка. - 2-е изд. - Москва: РИОР. 80 с.
22. Финансы: учебник - Москва: ФЛИНТА; Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2022. 336 с.
23. Чернецов С. А. Финансы, денежное обращение и кредит: учебное пособие - Москва: Магистр, 2020. 528 с.
24. Шумак О. А. Финансы предприятия: учет и анализ: Учебное пособие - М.:ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2019. 191 с.
25. Экономика: учебное пособие - Москва: ИНФРА-М, 2021. - 180 с.
Юзвович, Л. И. Финансы и кредит: учебное пособие - Москва: ФЛИНТА; Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2022. 280 с.

Приложение А

Бухгалтерский баланс ООО «Компания Автэл» на 31.12.2022 г.

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс ООО «Компания Автэл» на 31.12.2022 г.

**Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 20 22 г.**

		Коды		
		0710001		
Дата (число, месяц, год)		11	02	2023
Форма по ОКУД		37045300		
по ОКПО		6316169734		
ИНН		43.21		
по ОКВЭД 2		12300	16	
по ОКФС/ОКОПФ		384		
по ОКЕИ				

Организация ООО «Компания Автэл» по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
 Вид экономической деятельности Производство электромонтажных работ по ОКВЭД 2
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКФС/ОКОПФ
 Общество с ограниченной ответственностью по ОКФС/ОКОПФ
 Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ
 Местонахождение (адрес) 443068, Самара. Ул. Лейтенанта Шмидта, 1-1

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	31	На 31	На 31
		декабр На _____ я 20 <u>22</u> г. ³	декабря 20 <u>21</u> г. ⁴	декабря 20 <u>20</u> г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы	188	72	213
	Основные средства			
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	188	72	213
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	77972	66161	56856
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
	Дебиторская задолженность			
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	8809	4255	3087
	Прочие оборотные активы	37990	55661	65889
	Итого по разделу II	124771	126077	125832
	БАЛАНС	124959	126149	126045

Продолжение Приложения А

Продолжение таблицы А.1

Пояснения 1	Наименование показателя 2	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На <u>декабря</u> 20 <u>22</u> г.3	20 <u>21</u> г.4	20 <u>20</u> г.5
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	500	500	500
	Собственные акции, выкупленные у акционеров			
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	10	6611	4996
	Итого по разделу III	510	7111	5496
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	0	3030	5253
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	0	3030	5253
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	663	4150	74
	Кредиторская задолженность	123786	111858	115222
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	124449	116008	115296
	БАЛАНС	124959	126149	126045

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах ООО «Компания Автэл» за 2021 год

Таблица Б.1 – Отчет о финансовых результатах ООО «Компания Автэл» за 2021 г.

Отчет о финансовых результатах		за _____ 20 21 г.		Коды		
		Дата (число, месяц, год)		0710002		
Организация	ООО «Компания Автэл»	по ОКПО	10 02 2022			
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	37045300			
Вид экономической деятельности	Производство электромонтажных работ	по ОКВЭД 2	6316169734			
Организационно-правовая форма/форма собственности		по ОКФС/ОКФД	43.21			
Общество с ограниченной ответственностью		по ОКЕИ	12300	16		
Единица измерения: тыс. руб.			384			

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За _____ 20 21 г. ³	За _____ 20 20 г. ⁴
	Выручка ⁵	127292	66255
	Себестоимость продаж	(122793)	(64634)
	Валовая прибыль (убыток)	4499	1621
	Коммерческие расходы	()	()
	Управленческие расходы	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	4499	1621
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	(1143)	(163)
	Прочие доходы	580	1443
	Прочие расходы	(1861)	(2247)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2075	654
	Налог на прибыль ⁷	460	131
	в т.ч.		
	текущий налог на прибыль	()	()
	отложенный налог на прибыль		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	1615	523

Приложение В

Отчет о финансовых результатах ООО «Компания Автэл» за 2022 год

Таблица В.1 – Отчет о финансовых результатах ООО «Компания Автэл» за 2022 г.

Отчет о финансовых результатах за _____ 2022 г.

	Дата (число, месяц, год)	Коды	
Форма по ОКУД		0710002	
по ОКПО		11	02
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	2023	
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД 2	37045300	
_____	_____	6316169734	
_____	_____	43.21	
Организационно-правовая форма/форма собственности	по ОКОПФ/ОКФС	12300	16
Общество с ограниченной ответственностью	по ОКЕИ	384	
Единица измерения: тыс. руб.			

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	За _____ 20 <u>22</u> г. ³	За _____ 20 <u>21</u> г. ⁴
	Выручка ⁵	135238	127292
	Себестоимость продаж	(131447)	(122793)
	Валовая прибыль (убыток)	3791	4499
	Коммерческие расходы	()	()
	Управленческие расходы	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	3791	4499
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	(775)	(1143)
	Прочие доходы	-18	580
	Прочие расходы	(1504)	(1861)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	1494	2075
	Налог на прибыль ⁷	513	460
	в т.ч.		
	текущий налог на прибыль	()	()
	отложенный налог на прибыль		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	981	1615