

АНАЛИЗ ВЕЛИЧИНЫ, СТРУКТУРЫ И ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА ОРГАНИЗАЦИИ В ООО «ДОМОСТРОЙ»



**Выполнил:
студент 3 курса
специальности «Экономика и
бухгалтерский учет»
Лиджеев Э.В.**

Финансовое благополучие организации и результаты его деятельности зависят от нескольких составляющих:

- каким капиталом располагает организация;
- насколько оптимальна его цена и структура;
- насколько целесообразно он трансформируется в основные и оборотные фонды. Поэтому анализ и управление ценой и структурой капитала имеет ключевое значение.

Таким образом, указанные обстоятельства определяют актуальность данных проблем и предопределили выбор темы для выпускной квалификационной работы.

Целью выпускной квалификационной работы является совершенствование управления структурой капитала организации. Объектом исследования является предприятие ООО «Домострой». Предметом исследования является структура капитала организации и комплекс решений по управлению капиталом.

Для реализации поставленной цели в работе поставлены следующие задачи:

- определить сущность, состав и функции капитала;
- рассмотреть основные теории структуры капитала;
- оценить структуру капитала ООО «Домострой»;
- сделать анализ эффективности использования капитала ООО «Домострой»;
- определить стоимость капитала анализируемой организации;
- провести оптимизацию структуры капитала.

Общество с ограниченной ответственностью «Домострой» создано в 2012 году в соответствии с Законом «Об обществах с ограниченной ответственностью», на рынке строительных работ и услуг.

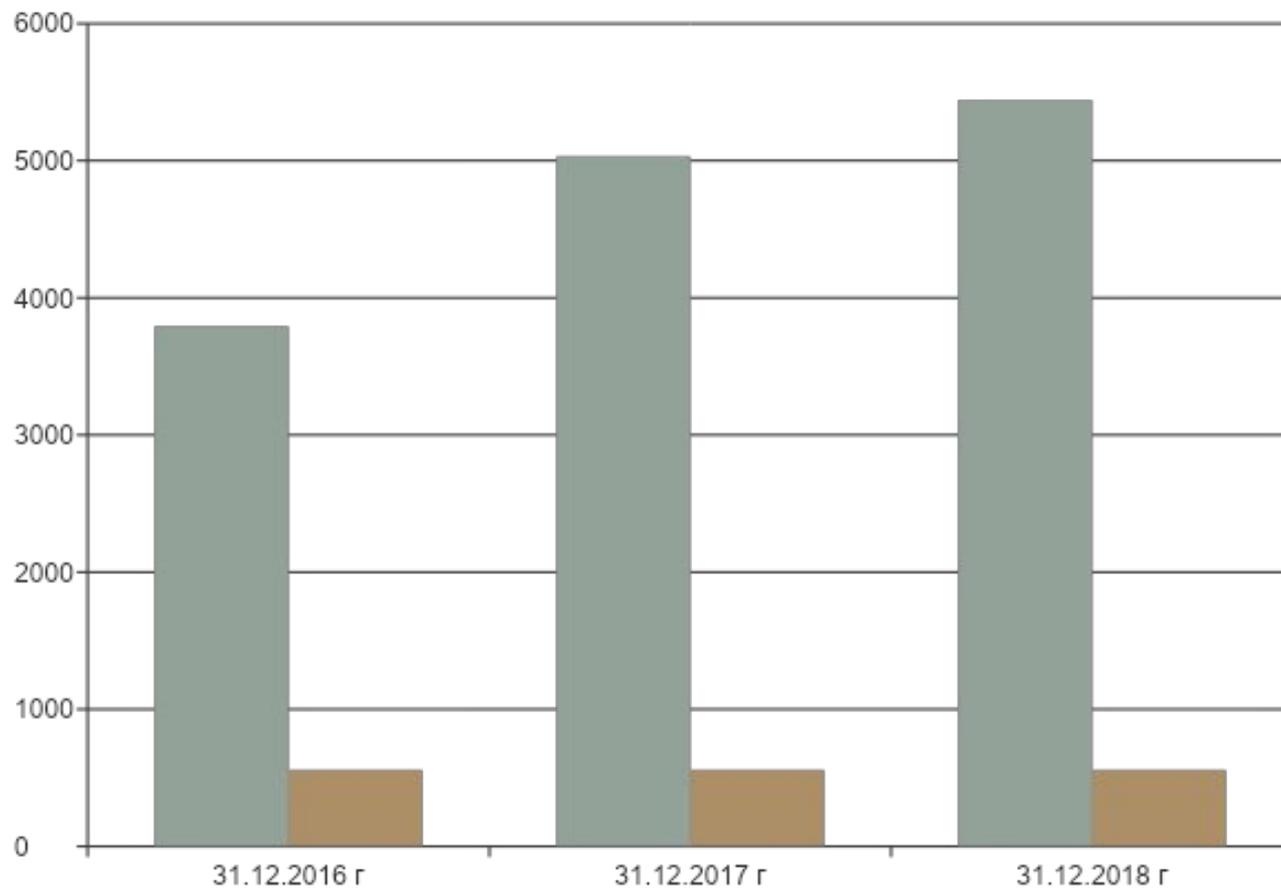
Предприятие осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации и Республики Калмыкия, нормативными актами, регулирующими деятельность учредителей и Уставом ООО "Домострой", приобретает от своего имени имущественные и неимущественные права и несет обязанности, выступает истцом и ответчиком в судебных органах. Предметом и целью деятельности предприятия являются строительство жилых и нежилых зданий.

Общество не имеет филиалов и представительств.

Экономические показатели деятельности ООО «Домострой» за 2016 - 2018 гг.

| Показатели | 2016 г. | 2017 г. | | 2018 г. | | |
|---|---------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------|
| | абсолютное значение | абсолютное значение | в % к 2016 г. | абсолютное значение | в % к 2016 г. | в % к 2017 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Стоимость имущества, тыс. руб. | 82540 | 76883 | 93,1 | 73184 | 88,7 | 95,2 |
| Выручка от реализации продукции (работ, услуг), тыс. руб. | 106916 | 118795 | 111,1 | 184921 | 173,0 | 155,7 |
| Себестоимость продаж, тыс. руб. | 82072 | 91191 | 111,1 | 178805 | 217,9 | 196,1 |
| Прибыль от продаж, тыс. руб. | 1393 | 1548 | 111,1 | 4612 | 331,1 | 298,0 |
| Чистая прибыль, тыс. руб. | 1114 | 1238 | 111,1 | 410 | 36,8 | 33,1 |

Динамика чистых активов ООО «Домострой» за 2016 – 2018гг.



Кроме того, можно отметить еще следующие положительные моменты в хозяйственной деятельности данного общества:

- по сравнению с прошлым годом в 2 раза увеличились основные средства и на конец 2018 года составили 12138 тыс. руб., т.е. организация значительно пополнила и улучшила свою материально-техническую базу и благодаря чему увеличила выручку на 55,7%;
- дебиторская задолженность уменьшилась с 34866 тыс. руб. до 31 167 тыс. руб. против прошлого года, т.е. на 10,6%;
- собственный капитал по сравнению с 2016 годом увеличился на 43,4% и достиг в отчетном периоде 5441 тыс. руб.;
- общество в 2018 году полностью избавилось от долгосрочных займов, которых в 2016 году имелось на 18182 тыс. руб., а в 2017 году – 5012тыс. руб.;
- уменьшилась кредиторская задолженность против 2017 года на 28,5%, и на конец 2018 года составила 47811 тыс. руб.

Структура капитала, в современных условиях функционирования организации, является главным фактором, который определяет финансовое состояние компании – его платежеспособность, величину чистой прибыли, рентабельность деятельности.

Отметим, что при максимальном использовании собственного капитала снижается сумма выплат процентов и платежей по кредитам.

При использовании заемного капитала, как краткосрочные, так и долгосрочные задолженности, на компанию ложиться обязательства выплачивать проценты и долг независимо от финансового состояния организации и в предварительно обусловленных суммах и в определенное время.

Состав и структура активов ООО «Домострой» за 2015 – 2016 гг. по состоянию на конец года

| Статьи баланса | 2016 | Удельный вес к итогу 2016 года | 2015 | Удельный вес к итогу 2015 года | Отклонение 2015-2016 гг. | |
|--|--------------|--------------------------------------|--------------|--------------------------------------|-----------------------------|---------------|
| | | | | | Абсол.,тыс. руб. | Относ. % |
| Основные средства | 2 700 | 96,79 | 2 540 | 97,26 | 160 | 6,3 |
| Финансовые вложения | 20 | 0,01 | 20 | 0,01 | 0 | 0,00 |
| Отложенные налоговые активы | 922 | 0,4 | 922 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| Прочие внеоборотные активы | 54 | 2,8 | 39 | 2,22 | 15 | 38,46 |
| Итого ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | 3 696 | 100,00 | 3 521 | 100,00 | 175 | 4,97 |
| Запасы | 350 | 60,81 | 300 | 61,9 | 50 | 16,7 |
| Дебиторская задолженность | 140 | 36,29 | 150 | 35,16 | - 10 | - 6,6 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 210 | 2,90 | 380 | 2,94 | -170 | - 44,77 |
| Итого ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | 700 | 100,00 | 830 | 100,00 | - 130 | - 15,7 |
| БАЛАНС | 4 396 | | 4 351 | | 45 | 1,03 |

Динамика и структура собственного и заемного капитала

| Источник капитала | Сумма, тыс.руб. | | Отклонение 2015-2016 гг | |
|---|-----------------|--------------|-------------------------|-------------|
| | 2015 г | 2016 г | Абс., тыс.руб | Относит., % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Собственный капитал | 1 530 | 1 590 | 60 | 3,92 |
| Уставный капитал | 400 | 400 | 0 | 0 |
| Добавочный капитал | 300 | 300 | 0 | 0 |
| Резервный капитал | 140 | 140 | 0 | 0 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 690 | 750 | 60 | 8,7 |
| Заемный капитал | 1 690 | 1 706 | 16 | 0,95 |
| долгосрочный | 710 | 666 | - 44 | - 6,2 |
| краткосрочный | 980 | 1 040 | 60 | 6,12 |
| Соотношение собственного и заемного капитала | 0,9 | 0,93 | 0,03 | 3,3 |
| Итого | 3 220 | 3 296 | 76 | |

Значения соотношений собственного и заемного капитала указывают неустойчивость финансового положения и существование признаков неплатежеспособности.

Изменение динамики капитала может быть разъяснено по-разному с позиций учредителей, кредиторов и самой организации. Например, для кредиторов более привлекательным является положение, когда в компании финансирование происходит в большей степени за счет преобладающей доли собственного капитала. Это говорит о низком финансовом риске. Организация, наоборот, заинтересована в привлечении заемных средств, так как стоимость заемного капитала ниже стоимости собственного капитала за счет «налогового щита», а, следовательно, повышается рентабельность собственного капитала.

Анализ динамики и структуры источников капитала на ООО «Домострой» за 2015 – 2016 гг.

| Показатели | 2016 г | 2015 г | Отклонение 2015-2016гг | | Структура, % | |
|--|-------------|------------|---------------------------|-------------------|--------------|------|
| | | | Абс., тыс.руб. | Относит , % | 2016 | 2015 |
| Собственный капитал | 1 590 | 1 530 | 60 | 3,92 | 48 | 47 |
| Заемный капитал | 1 706 | 1 690 | 16 | 0,95 | 52 | 53 |
| Итого | 3 296 | 3 220 | 127 213 | 17,37 | 100 | 100 |
| Отношение собственных и заемных источников капитала | 0,93 | 0,9 | 0,03 | - | - | - |

Показатели движения основного капитала ООО «Домострой» за 2015 – 2016 гг.

| Показатели | 2015 г | 2016 г | Отклонение 2015-2016 гг | |
|---|----------|--------|-------------------------|----------------------|
| | | | Абсолютное | Относительно е, % |
| Стоимость основных фондов на начало года, тыс. руб. | 86 329,3 | 87 731 | 1 401,7 | 1,62 |
| Стоимость поступивших основных фондов, тыс. руб | 12 268,7 | 18 853 | 6 584,3 | 53,67 |
| Стоимость выбывших основных фондов, тыс. руб. | 10 867 | 9 052 | -1 815 | -16,7 |
| Стоимость основных фондов на конец года, тыс. руб. | 87 731 | 97 532 | 9 801 | 11,17 |
| Коэффициент поступления основного капитала | 1,62 | 11,17 | 9,55 | |
| Коэффициент выбытия основного капитала | 12,59 | 10,32 | -2,27 | |
| Соотношение непроизводительной и продуктивной частей капитала | 13,98 | 19,33 | 5,35 | |

Показатели эффективности использования основного капитала ООО
«Домострой» за 2015-2016 гг.

| Показатели | 2015 г | 2016 г | Отклонение 2015-2016 гг. | |
|---|--------|--------|--------------------------|---------------|
| | | | Абсолютное | Относительное |
| Капиталоотдача основного капитала | 2,12 | 2,54 | 0,42 | 19,81 |
| Капиталоотдача основного продуктивного капитала | 3,18 | 4,69 | 1,51 | 47,48 |
| Капиталоотдача основного производственного капитала | 1,36 | 1,2 | -0,16 | -11,77 |
| Капиталоотдача основного непроизводственного капитала | 1,79 | 2,04 | 0,25 | 13,97 |
| Коэффициент амортизации | 0,21 | 0,3 | 0,09 | 42,86 |
| Коэффициент пригодности | 1,22 | 1,26 | 0,04 | 3,28 |

Показатели эффективности деятельности ООО «Домострой» за 2015 – 2016 гг.

| Показатель | 2015 г. | 2016 г. | Отклонение 2015-2016 гг | |
|--|---------|---------|-------------------------|-------------|
| | | | Абс., тыс.руб. | Относит., % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 Оборачиваемость активов (2/3) | 4,86 | 4,77 | - 0,09 | - 1,85 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 2 Выручка от продаж, тыс. руб | 732 135 | 859 348 | 127 213 | 17,37 |
| 3 Средняя стоимость используемых основных средств, тыс. руб. | 150 500 | 180 050 | 29 550 | 19,63 |
| 4 Фондоотдача, руб. | 1,14 | 1,15 | 0,01 | 0,88 |
| 5 Фондоотдача активной части, руб. | 2,06 | 1,98 | -0,08 | -3,9 |

Расчет величины собственного капитала ООО «Домострой» в 2015 –2016гг.

| Показатели | 2015 г. | 2016 г. |
|---|---------|---------|
| 1 | 2 | 3 |
| АКТИВЫ | | |
| 1.1 Нематериальные активы | 0 | 0 |
| 1.2 Основные средства | 2 540 | 2 700 |
| 1.3 Незавершенное строительство | 0 | 0 |
| 1.4 Долгосрочные финансовые вложения | 0 | 0 |
| 1.5 Прочие внеоборотные активы | 140 | 140 |
| 1.6 Запасы | 300 | 350 |
| 1.7 Дебиторская задолженность | 150 | 140 |
| 1.8 Краткосрочные финансовые вложения | 10 | 36 |
| 1.9 Денежные средства | 380 | 210 |
| 1.10 Прочие оборотные активы | 0 | 0 |
| 1.11 Итого активы (сумма пунктов) | 3 520 | 3 576 |
| ПАССИВЫ | | |
| 2.1 Целевое финансирование | 0 | 0 |
| 2.2 Заемные средства | 1 690 | 1 706 |
| 2.3 Кредиторская задолженность | 300 | 280 |
| 2.4 Расчеты по дивидендам | 0 | 0 |
| 2.5 Резервы предстоящих расходов и платежей | 0 | 0 |
| 2.6 Прочие краткосрочные обязательства | 0 | 0 |
| 2.7 Итого пассивы | 1 990 | 1 986 |
| Собственный капитал | 1 530 | 1 590 |

Расчет средневзвешенной стоимости капитала ООО «Домострой» за 2016 г.

Показатель средневзвешенной цены (стоимости) капитала (WACC) отражает уровень рентабельности всех средств, так же определяет как средневзвешенную ставку по всем видам источников финансирования.

| Вид источника финансирования | Сумма, тыс.руб. | Стоимость источника, % | Доля источника в структуре пассивов |
|--|--------------------|---------------------------|--|
| Уставной капитал | 400 | 15 | 0,13 |
| Нераспределенная прибыль | 750 | 25 | 0,24 |
| Кредиты | 1 706 | 50 | 0,54 |
| Кредиторская задолженность | 280 | 10 | 0,09 |
| Итого | 3 136 | - | 1 |
| Расчет WACC: $15 \cdot 0,13 + 25 \cdot 0,24 + 50 \cdot 0,54 + 10 \cdot 0,09 = 1,95 + 6 + 27 + 0,9 = 35,85\%$ | | | |

Для достижения наибольшего эффекта от использования собственного капитала рассмотрим соотношение заемного и собственного капитала. Для определения оптимальной структуры воспользуемся показателем эффекта финансового рычага.

Для ООО «Домострой» выберем оптимальный источник финансирования для оптимизации финансовой структуры капитала и повышения финансовой устойчивости организации.

Оптимизация структуры капитала

| Показатели | Варианты расчета | | | | | | |
|---|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1. Сумма собственного капитала, т.р. | 1 590 | 1 590 | 1 590 | 1 590 | 1 590 | 1 590 | 1 590 |
| 2. Сумма заемного капитала, т.р. | - | 1 706 | 2 006 | 2 306 | 2 606 | 2 906 | 3 206 |
| 3. Общая сумма капитала, т.р. | 1 590 | 3 296 | 3 596 | 3 896 | 4 196 | 4 496 | 4 796 |
| 4. Рентабельность активов, % | 39 | 39 | 39 | 39 | 39 | 39 | 39 |
| 5. Ставка процента за кредит, % | - | 12 | 14 | 16 | 18 | 20 | 25 |
| 6. Прибыль, т.р. (3 * 4) | 620 | 1 285 | 1 402 | 1 519 | 1 636 | 1 753 | 1 870 |
| 7. Сумма процентов за кредит, т.р. (2*5) | - | 20 472 | 28 084 | 36 896 | 46 908 | 58 120 | 80 150 |
| 8. Уровень эффекта финансового рычага, % | - | 23,1 | 25,2 | 26,7 | 27,5 | 27,7 | 22,4 |
| 9. Чистая прибыль, т.р. (6-7)-((6-7)*0,24) | 471,2 | 15558 | 21344 | 28041 | 34407 | 42839 | 59498 |
| 10. Рентабельность собственного капитала, % (9/1) | 0,3 | 9,78 | 13,42 | 17,63 | 21,64 | 26,94 | 37,42 |

Анализируя ООО «Домострой» была выявлена основная проблема организации – высокая доля заемных источников финансирования в капитале компании. Оптимизируя структуру капитала, было выяснено, что наиболее оптимальной для компании является структура капитала, при которой собственные и заемные средства находятся в пропорции 38:62, поэтому целесообразно будет рассмотреть увеличение собственного капитала.

Расчеты экономической эффективности использования оборотного капитала

| Показатель | 2015 год | 2016 год | Изменения |
|--|----------|------------|-----------|
| Выручка от реализации, тыс.руб. | 732 135 | 859 348 | +127 213 |
| Среднегодовая величина оборотных активов, тыс. руб. | 150 500 | 180 050 | +29 550 |
| Коэффициент оборачиваемости оборотных активов | 2,7 | 2,9 | +0,2 |
| Продолжительность одного оборота оборотных активов, дней | 133,3 | 124,14 | -9,16 |
| Однодневный оборот (однодневная выручка от продаж), тыс.руб. | 2 033,7 | 2 387 | +353,3 |
| Экономический результат: | | | |
| а) ускорение (-), замедление(+) оборачиваемости, дней | | | -9,16 |
| б) сумма вовлеченных в оборот средств за счет ускорения оборачиваемости (-), тыс.руб. | | -21 864,92 | |

Рост оборотного капитала был обеспечен необходимым приростом выручки от реализации, об этом говорит рост коэффициента оборачиваемости с 2,7 до 2,9, что на 0,2 выше показателя анализируемого с прошлым годом.

С помощью проведенного анализа и сделанных выводов можно осуществлять как оперативное управление текущей деятельностью ООО «Домострой», так и корректировать отдельные направления финансовой политики организации на будущие периоды его финансово-хозяйственной деятельности с целью повышения ее эффективности.

Спасибо за внимание!