

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.

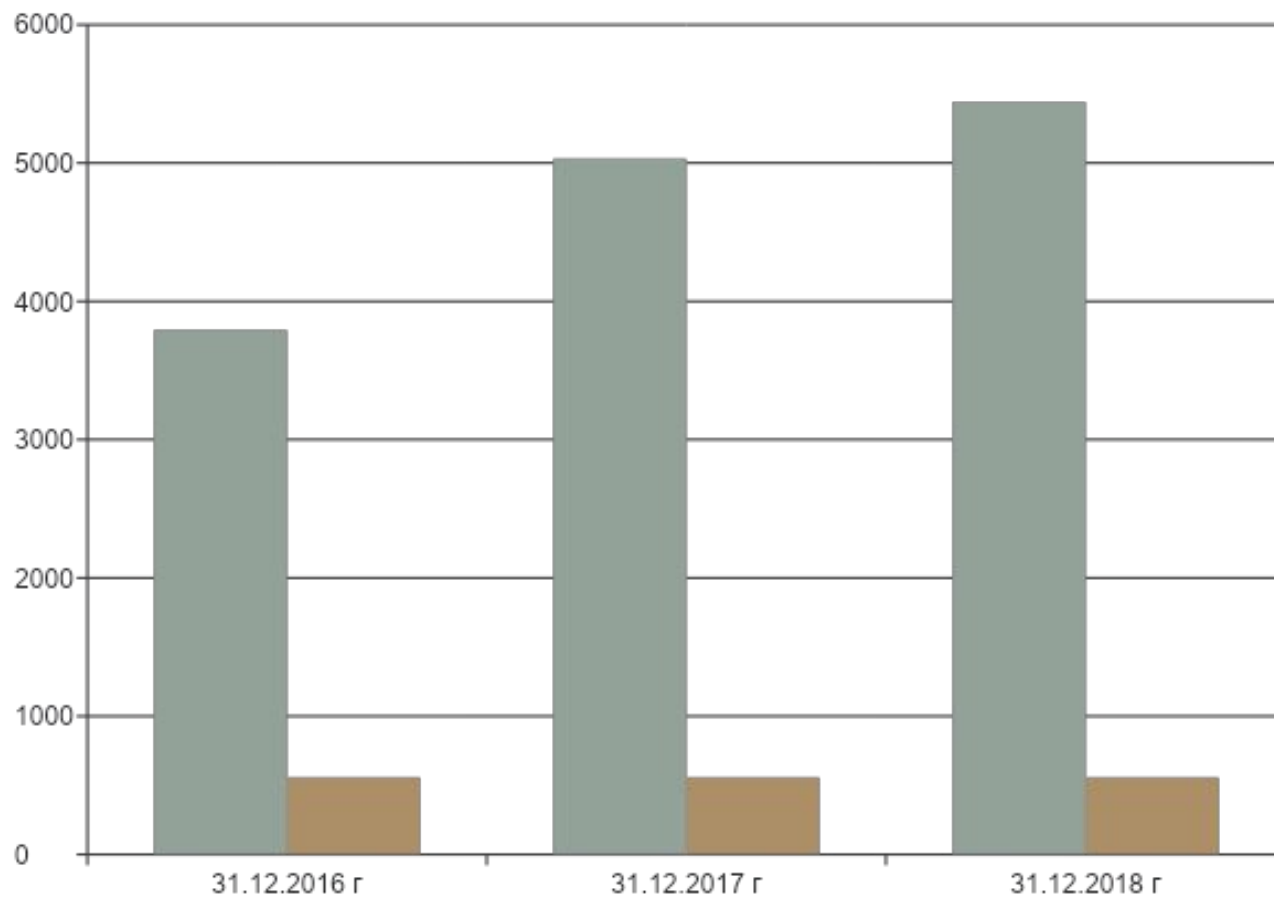
Предприятие осуществляет свою деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации и Республики Калмыкия, нормативными актами, регулирующими деятельность учредителей и Уставом ООО "Домострой", приобретает от своего имени имущественные и неимущественные права и несет обязанности, выступает 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!