

Здравствуйте, уважаемые члены государственной аттестационной комиссии, представляю вам бакалаврскую на тему: «Анализ эффективности использования собственного и заемного капитала для принятия финансовых решений».

Общество с ограниченной ответственностью «Амбир» была зарегистрирована 30 июня 2005 года и подчиняется Гражданскому Кодексу РФ, Федеральным законам РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью», и иными нормативными актами Российской Федерации. Основной вид деятельности компании: розничная торговля мебелью.

Целями деятельности ООО «Амбир» первоначально являлось расширение своей доли на мебельном рынке, а также извлечение прибыли.

(Слайд 2) Целью дипломной работы является проведение анализа эффективности использования собственного и заемного капитала на ООО «Амбир» и разработка рекомендаций по повышению эффективности использования этих двух видов капитала на предприятии.

Практическая потребность в исследовании вопросов эффективного управления собственным и заемным капиталом и выработки методики его анализа свидетельствует об актуальности данной проблемы, что и обусловило выбор темы дипломной работы.

(Слайд 3) Анализ основных технико-экономических показателей ООО «Амбир» представлен в таблице на слайде. Наблюдается стабильный рост выручки. Соответственно происходит и рост себестоимости продукции. Затраты на 1 рубль реализованной продукции и услуг в 2014 году увеличились на 1 копеек по сравнению с 2013 годом, а в 2015 году вернулись на уровень 2013. Среднесписочная численность персонала ООО «Амбир» имела прирост в рассматриваемом периоде. За три года количество персонала увеличилось на 18 человек, это связано с ростом объема предоставленных услуг, и внедрением новых услуг организации. Среднегодовая производительность труда повысилась. В 2015 году рост данного показателя составил 5,91% к уровню 2014 года. Стоимость основных средств уменьшается. Сначала в 2014 году она сократилась по сравнению с 2013 годом на 3,79%, а затем в 2015 году еще на 1,78%. По сравнению с 2013 годом в 2014 году фондоотдача увеличилась на 16,87 %, а в 2015 – на 9,49%. В изучаемом периоде наблюдаем повышение прибыли и рентабельности. Чистая прибыль по сравнению с 2013 годом сначала в 2014 году снизилась на 1303 тыс. руб., а затем выросла чуть более чем на 30%. Идентичная тенденция наблюдается и с показателем рентабельности продаж – сначала снижение на 3 пункта, а затем увеличение на 4.

(Слайд 4) На слайде представлена динамика состава собственного капитала. Анализ таблицы показал, что собственный капитал ООО «Амбир» на конец 2015 года значительно уменьшился, по сравнению с 2013 годом на 33,92. Эта тенденция имеет отрицательное значение, так как говорит о

снижении зависимости предприятия от внешних кредиторов, то есть снижается доля собственного капитала – увеличивается сумма заемного капитала. Снижение собственного капитала произошло благодаря незначительному снижению капитала от переоценки внеоборотных активов в 2014 году и падению суммы нераспределенной прибыли. Это говорит о том, что в 2014 и 2015 годах компания пересмотрела политику распределения прибыли и стала использовать прибыль на развитие компании.

(Слайд 5) Динамика структуры собственного капитала представлена на слайде. Из таблицы следует, что основную долю в структуре собственного капитала занимает нераспределенная прибыль – на уровне 99%. За анализируемый период изменения в структуре собственного капитала были незначительные. Если в 2013 году он состоял на 99,17% из нераспределенной прибыли, и на 0,72% из добавочного капитала, остальные 0,01% составляли уставный и резервный капитал и переоценка внеоборотных активов, то в 2014 году – на 98,59% из нераспределенной прибыли, на 1,23% из добавочного капитала. Доля уставного капитала в 2014 году увеличилась с 0,02% до 0,04% и в 2015 году осталась на том же уровне. Незначительную роль играет резервный капитал (0,001% в 2013 году и 0,002% в 2014 и 2015 годах). Удельный вес переоценки внеоборотных активов с 0,08% в 2013 году сначала в 2014 году увеличился на 0,06%, а затем немного снизился и составил 0,12% от всей стоимости собственного капитала. Однако этот показатель оказался выше уровня 2013 года.

(Слайд 6) Собственный капитал разделяют на инвестированный и накопленный капитал. Рассмотрим динамику и структуру этих групп собственного капитала в таблице. Анализ показывает, что инвестированный и накопленный капитал за три года снизились: инвестированный капитал всего лишь на 0,28%, а накопленный – аж на 34,2%. Основную долю в структуре собственного капитала занимает накопленный капитал – в районе 99%. На протяжении всего исследуемого периода произошло снижение доли накопленного капитала на 0,42 пункта и соответственно увеличение доли инвестированного капитала на ту же долю. Это говорит о том, что основную долю собственного капитала составляет капитал, накопленный на предприятии за период его существования и ведения хозяйственной деятельности.

(Слайд 7) Следующим шагом в анализе собственного капитала был анализ эффективности использования собственного капитала. Его результаты в таблице дают возможность, что коэффициент поступления собственного капитала имеет тенденцию к увеличению. Это положительная тенденция и говорит о том, что компания пополняет свои собственные источники финансирования. Коэффициент использования собственного капитала имеет видимый рост на 0,2 пункта, что является негативными тенденциями для деятельности предприятия, так как наоборот происходит сокращение

собственных источников финансирования. Оборачиваемость капитала подвергалась увеличению. Это отражает правильное и грамотное использование собственного капитала. Ту же тенденцию имеет оборачиваемость инвестиционного капитала. На протяжении всего исследуемого периода наблюдается сокращение срока оборачиваемости собственного капитала. Это положительно влияет на деятельность фирмы. Инвестиционный капитал в 2015 году по сравнению с 2013 годом стал оборачиваться быстрее, но в 2014 году намечалось меньший срок оборачиваемости капитала. Коэффициент автономии на протяжении 3 лет постепенно уменьшался. Значение коэффициента обеспеченности источниками финансирования имеет значение ниже нормы, что говорит об отсутствии у предприятия не способно покрыть оборотные активы собственными оборотными средствами. Коэффициент финансовой устойчивости по сравнению с 2013 годом, в 2015 году. Рентабельность собственного капитала в пределах нормативный значений. Рентабельность собственного капитала на протяжении трех лет росла.

(Слайд 8) Заемный капитал организации является совокупной величиной ее обязательств перед другими юридическими и физическими лицами. Поведенный анализ представлен в таблице на слайде. Данные таблицы свидетельствуют о том, что заемный капитал стремительно рос на протяжении 2013 – 2015 годов. В составе заемного капитала значительно увеличились долгосрочные заемные средства, а также краткосрочные заемные средства. Рассматривая динамику долгосрочных обязательств, можно увидеть, что все виды долгосрочных обязательств увеличились, за исключением оценочных обязательств в 2014 году и прочих обязательств на протяжении всего периода. Рост капитала произошел в основном благодаря увеличению суммы долгосрочных заемных средств в 2015 году. Краткосрочные заемные средства за три года выросли чуть более чем в 2 раза. Рост краткосрочного заемного капитала произошел благодаря увеличению сумм всех видов краткосрочных обязательств, за исключением и кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками в 2014 году. За период 2013- 2015 года значительно выросли краткосрочные заемные средства и оценочные обязательства. Можно сделать вывод, что рост краткосрочных заемных обязательств влечет за собой ухудшение платежеспособности предприятия.

(Слайд 9) Динамика структуры заемного капитала представлена на слайде. Из таблицы видно, что структура же заемных средств изменилась следующим образом. В 2013 году основной составляющей заемных средств были долгосрочные обязательства (54,46%), кредиторская задолженность составляла 27,21%. В 2014 и 2015 годах ситуация не изменилась – ведущими были удельные веса долгосрочных обязательств 62,41% и 60,61% соответственно, кредиторская задолженность уменьшилась и составила 13,54% и 13,16%. В структуре краткосрочных обязательств основной

составляющей является кредиторская задолженность. В составе краткосрочных обязательств выросла доля лишь краткосрочных заемных средств и краткосрочных оценочных обязательств. Значительно по сравнению с 2013 годом в 2015 году упала доля кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками – на 10,54%.

(Слайд 10) В заключении анализа заемного капитала производится анализ его использования. Он представлен на слайде. На основе проведенного анализа в таблице можно сказать что в целом можно сказать, что заемный капитал ООО «Амфир» использует не эффективно, поэтому предприятию следует структуру капитала и разработать методы по его оптимизации.

(Слайд 11) Производственная и финансовая деятельность предприятий нуждается в управлении финансовыми ресурсами, в частности собственным капиталом предприятия, которое должно создать предпосылки для стабильного процесса производства и его постоянного роста, который определяет конкурентоспособность данного предприятия на рынке. В связи с самостоятельной выработкой управленческих решений, которые принимают субъекты предпринимательства в условиях рынка, каждое предприятие должно формировать оптимальную структуру собственного капитала, эффективно управлять им, чтобы обеспечить ему успех в условиях конкуренции. Процесс оптимизации структуры собственного и заемного капитала предприятия должен осуществляться среди трех основных критериев: ориентация на существующую в предприятии структуру собственного и заемного; оптимизация структуры капитала по пункту максимального увеличения рентабельности капитала; проработка структуры собственного капитала по пункту уменьшения его средневзвешенной стоимости. С учетом изложенного выше, была разработана структурно-функциональная модель многокритериальной оптимизации структуры капитала предприятия, которое отображает последовательность действий, которых необходимо соблюдать

(Слайд 12) Исходя из расчета финансового левериджа, следует сделать вывод, что внешние источники финансирования предприятия используются неэффективно. Это говорит о том, что структура капитала ООО «Амфир» - неоптимальная, поэтому для определения рационального соотношения собственного и заемного капитал следует воспользоваться математическим представлением модели при помощи программного приложения ITHINK. При помощи ITHINK, увеличивая рентабельность активов ООО «Амфир» с 2%-ным шагом и уменьшая величину заемного капитала на 20000 тыс. руб., рассмотрим один из возможных вариантов оптимизации структуры капитала ООО «Амфир». По результатам анализа, проведенного в таблице можно

увидеть, что в ряде динамики наиболее приемлемое значение достигнуто в шестом периоде: рентабельность активов - 40%, эффект финансового рычага - 13,29%, заемный капитал – 167524 тыс. руб. Таким образом, анализируя полученные результаты, следует подвести итоги: ООО «Амбир» нужно снизить долю заемных средств, акцентировав внимание на наращивании собственного капитала; предприятию необходимо повышать рентабельность своих активов, так как этот показатель отчетливо влияет на финансовое состояние компании.

(Слайд 13) Прогнозируемую структуру собственного капитала и расчет влияния увеличения уставного капитала на коэффициенты финансовой устойчивости представлены в таблице. По данным таблицы видно, что за счет увеличения размера уставного капитала на сумму 34430,2 тыс. руб. коэффициенты финансовой устойчивости выросли и это положительный факт. Исходя из произведённого расчёта показателей на основе имитационной модели, сделаны следующие выводы: предприятию необходимо снизить долю заемных средств, акцентировав внимание на наращивании собственного капитала; в соответствии с предложенным вариантом следует наращивать рентабельность активов.

(Слайд 14) В результате работы можно сделать следующие выводы:

1. Задачей успешного развития предприятий выступает качественное управление их капиталом. Анализ и оценка собственного и заемного капитала начинается с изучения состава, структуры и движения капитала, выяснения причин изменения отдельных его составляющих и оценки этих изменений.

2. В целом показатели, характеризующие эффективность использования собственного и заемного капитала ООО «Амбир» удовлетворительны. Компании необходимо оптимизировать структуру соотношения собственных и заемных источников формирования капитала, а также пересмотреть методы финансирования.

3. Структура капитала ООО «Амбир» требует оптимизации. Предлагается осуществить оптимизацию за счет увеличения уставного капитала с учетом критерия максимизации финансовой рентабельности на основе механизма финансового рычага.

4. На основе построения имитационной модели управления структурой капитала организации, рассмотрен один из возможных вариантов оптимизации структуры источников финансирования, увеличивая рентабельность активов. Проведя его факторный анализ рентабельности собственного капитала, было обнаружено, что причиной является неэффективное ценообразование и управление затратами. В комплексе эти меры обеспечат повышение рентабельности предприятия.

(Слайд 15) Таким образом, Цель работы достигнута. Спасибо за внимание! Доклад окончен.