

**Санкт-Петербургское государственное бюджетное
профессиональное образовательное учреждение
«Академия управления городской средой,
градостроительства и печати»**

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

**Тема: «Анализ эффективности использования
собственного и заемного капитала для принятия
финансовых решений»**

Студентка:

Руководитель: Долотова Н.Л.

Актуальность темы: 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.

Цель работы: проведение анализа эффективности использования собственного и заемного капитала на ООО «Ампир» и разработка рекомендаций по повышению эффективности использования этих двух видов капитала на предприятии.

Основные технико-экономические показатели ООО «Амбир»

Показатели	2013	2014	2015	Отклонения			
				2014 от 2013		2015 от 2014	
				абс. (тыс. руб.)	относ. (%)	абс. (тыс. руб.)	относ. (%)
Выручка, тыс. руб.	226311	254453	273576	28142	12,44	19123	7,52
Себестоимость продаж, тыс. руб.	112366	128589	135424	16223	14,44	6835	5,32
Затраты на 1 рубль реализованной продукции, работ, услуг, коп.	0,5	0,51	0,5	0,01	2,00	-0,01	-1,96
Среднесписочная численность персонала, чел.	986	989	1004	3	0,30	15	1,52
Производительность труда 1 работника	229,5	257,3	272,5	27,8	12,09	15,2	5,91
Стоимость основных фондов, тыс. руб.	192379	185084	181796	-7295	-3,79	-3288	-1,78
Фондоотдача, руб.	1,18	1,37	1,5	0,19	16,10	0,13	9,49
Чистая прибыль, тыс. руб.	44682	43379	58475	-1303	-2,92	15096	34,80
Рентабельность продаж, %	20	17	21	3	17,7	4	19,1

Динамика состава собственного капитала ООО «Амфир»

Показатель	2013	2014	2015	Отклонение			
				абсолютное, тыс. руб.		относительное, %	
				2014 от 2013	2015 от 2014	2014 от 2013	2015 от 2014
Уставный капитал		62	62	-	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	220	214	214	-6	-	-2,73	-
Добавочный капитал	1878	1878	1878	-	-	-	-
Резервный капитал	3	3	3	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль	258812	150334	170304	-108478	19970	-41,91	13,28
Всего собственного капитала	260975	152491	172461	-108484	19970	-41,57	13,10

Динамика структуры собственного капитала ООО «Ампир»

Показатель	Удельный вес в общей сумме капитала, %			Отклонение (+/-)	
	2013	2014	2015	2014 к 2013, %	2015 к 2014, %
Уставный капитал	0,02	0,04	0,04	0,02	0
Переоценка внеоборотных активов	0,08	0,14	0,12	0,06	-0,02
Добавочный капитал	0,72	1,23	1,09	0,51	-0,14
Резервный капитал	0,00	0,002	0,002	0,00	0
Нераспределенная прибыль	99,17	98,59	98,75	-0,58	0,16
Итого собственного капитала	100,00	100,00	100,00	0,00	0

Динамика и структура составляющих собственного капитала

Показатель	2013		2014		2015		Отклонение 2015 от 2013		
	тыс. руб.	Уд. вес, %	тыс. руб.	Уд. вес, %	тыс. руб.	Уд. вес, %	(+/-)	%	в уд. весе, %
Инвестированный капитал	2160	0,83	2154	1,41	2154	1,25	-6	-0,28	0,42
Накопленный капитал	258815	99,17	150337	98,59	170307	98,75	-88508	- 34,20	-0,42

Анализ эффективности использования собственного капитала

Показатель	2013	2014	2015	Отклонение			
				абсолютное		относительное, %	
				2014 от 2013	2015 от 2013	2014 от 2013	2015 от 2014
Коэффициент поступления собственного капитала	0,17	0,28	0,35	0,11	0,07	64,71	25,00
Коэффициент использования собственного капитала	0,06	0,58	0,26	0,52	-0,32	866,67	-55,17
Оборачиваемость собственного капитала	0,87	1,67	1,59	0,8	-0,08	91,95	-4,79
Оборачиваемость инвестиционного капитала	0,72	0,86	0,8	0,14	-0,06	19,44	-6,98
Период оборачиваемости собственного капитала	420,91	218,74	230,09	- 202,17	11,35	-48,03	5,19
Период оборачиваемости инвестиционного капитала	509,18	426,06	454,5	-83,12	28,44	-16,32	6,68
Коэффициент автономии	0,72	0,4	0,38	-0,32	-0,02	-44,44	-5,00
Коэффициент финансирования	2,6	0,66	0,62	-1,94	-0,04	-74,62	-6,06
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	0,39	1,52	1,61	1,13	0,09	289,74	5,92
Коэффициент обеспеченности источниками финансирования	0,03	-0,46	-0,42	-0,49	0,04	-1633,33	-8,70
Коэффициент финансовой устойчивости	0,87	0,77	0,76	-0, 1	-0,01	-11,49	-1,30
Рентабельность собственного капитала	17	28	29	11	1	64,71	3,57

Динамика состава заемного капитала ООО «Ампир»

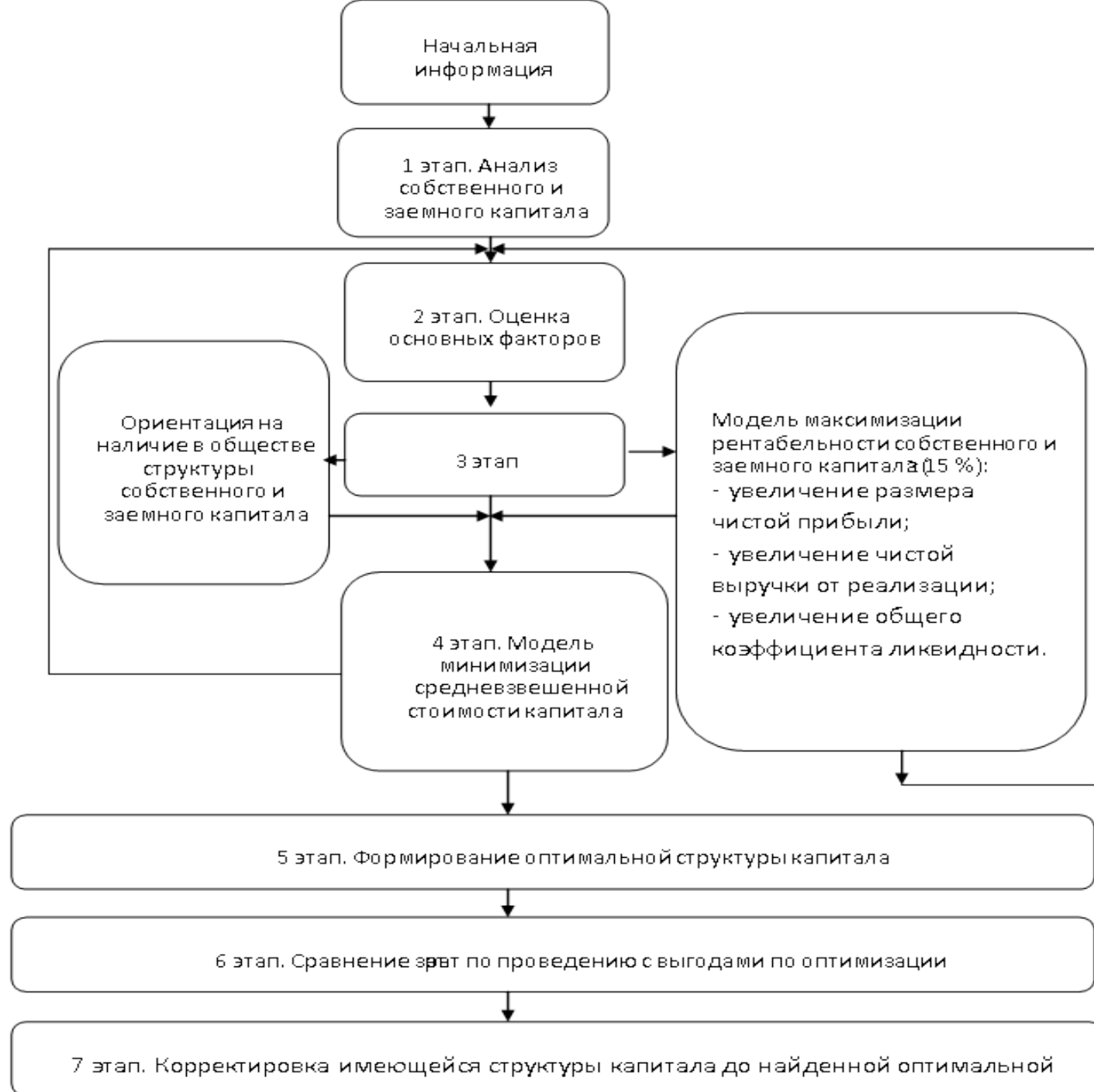
Показатель	2013	2014	2015	Отклонение			
				абсолютное, тыс. руб.		относительное, %	
				2014 от 2013	2015 от 2013	2014 от 2013	2015 от 2013
1. Долгосрочные обязательства, всего	54729	144529	168198	89800	113469	164,08	207,33
1.1. Долгосрочные заемные средства	37464	126033	129587	88569	92123	236,41	245,90
1.2. Отложенные налоговые обязательства	8134	11040	11687	2906	3553	35,73	43,68
1.3. Оценочные обязательства	6771	5736	24756	-1035	17985	-15,29	265,62
1.4. Прочие обязательства	2360	1720	2168	-640	-192	-27,12	-8,14
2. Краткосрочные обязательства, всего	45757	87060	109326	41303	63569	90,27	138,93
2.1. Краткосрочные заемные средства	6569	21873	19973	15304	13404	232,97	204,05
2.2. Кредиторская задолженность,	27342	31353	36516	4011	9174	14,67	33,55
в т.ч. Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	19854	19251	25569	-603	5715	-3,04	28,79
Задолженность перед персоналом	4305	3918	4623	-387	318	-8,99	7,39
Задолженность по налогам и сборам	2328	7272	5339	4944	3011	212,37	129,34
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	855	912	985	57	130	6,67	15,20
2.3. Оценочные обязательства	2577	22488	40779	19911	38202	772,64	1482,42
2.4. Прочие обязательства, всего	9269	11346	12058	2077	2789	22,41	30,09
в т.ч. Авансы полученные	8164	9016	9446	852	1282	10,44	15,70
Прочие краткосрочные обязательства	1105	2330	2612	1225	1507	110,86	136,38
Итого заемного капитала	100486	231589	277524	131103	177038	130,47	176,18

Динамика структуры заемного капитала ООО «Ампир»

Показатель	Удельный вес в общей сумме капитала, %			Отклонение (+-)	
	2013	2014	2015	2014 к 2013, %	2015 к 2014, %
1. Долгосрочные обязательства, всего	54,46	62,41	60,61	7,95	-1,8
1.1. Долгосрочные заемные средства	37,28	54,42	46,69	17,14	-7,73
1.2. Отложенные налоговые обязательства	8,09	4,77	4,21	-3,32	-0,56
1.3. Оценочные обязательства	6,74	2,48	8,92	-4,26	6,44
1.4. Прочие обязательства	2,35	0,74	0,78	-1,61	0,04
2. Краткосрочные обязательства, всего	45,54	37,59	39,39	-7,95	1,8
2.1. Краткосрочные заемные средства	6,54	9,44	7,20	2,9	-2,24
2.2. Кредиторская задолженность,	27,21	13,54	13,16	-13,67	-0,38
в т.ч. Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	19,76	8,31	9,21	-11,45	0,9
Задолженность перед персоналом	4,28	1,69	1,67	-2,59	-0,02
Задолженность по налогам и сборам	2,32	3,14	1,92	0,82	-1,22
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	0,85	0,39	0,35	-0,46	-0,04
2.3. Оценочные обязательства	2,56	9,71	14,69	7,15	4,98
2.4. Прочие обязательства, всего	9,22	4,90	4,34	-4,32	-0,56
в т.ч. Авансы полученные	8,12	3,89	3,40	-4,23	-0,49
Прочие краткосрочные обязательства	1,10	1,01	0,94	-0,09	-0,07
Итого	100	100	100		

Анализ эффективности использования заемного капитала

Показатель	2013	2014	2015	Отклонение			
				абсолютное		относительное, %	
				2014 от 2013	2015 от 2013	2014 от 2013	2015 от 2013
Коэффициент поступления заемного капитала	0,28	0,58	0,18	0,30	-0,10	106,73	-35,82
Коэффициент выбытия заемного капитала	0,07	0,02	0,01	-0,05	-0,06	-71,94	-88,59
Коэффициент поступления долгосрочного заемного капитала	0,42	0,63	0,14	0,21	-0,28	50,15	-66,62
Коэффициент выбытия долгосрочного заемного капитала	0,01	0,03	-	0,02	-0,01	134,86	-100,00
Коэффициент поступления краткосрочного заемного капитала	0,11	0,49	1,31	0,38	1,20	344,03	1094,39
Коэффициент выбытия краткосрочного заемного капитала	0,11	0,06	0,02	-0,06	-0,09	-48,77	-80,69
Коэффициент поступления кредиторской задолженности	0,10	0,26	0,19	0,16	0,09	151,43	88,08
Коэффициент выбытия кредиторской задолженности	0,004	0,02	0,06	0,016	0,056	389,59	1448,55
Оборачиваемость заемного капитала	2,25	1,10	0,99	-1,15	-1,27	-51,21	-56,23
Оборачиваемость долгосрочных обязательств	4,14	1,76	1,63	-2,37	-2,51	-57,42	-60,67
Оборачиваемость краткосрочных обязательств	4,95	2,92	2,50	-2,02	-2,44	-40,91	-49,41
Оборачиваемость кредиторской задолженности	4,11	4,10	3,71	-0,01	-0,40	-0,20	-9,76
Период оборачиваемости заемного капитала	162,07	332,20	370,27	170,14	208,20	104,98	128,47
Период оборачиваемости долгосрочных обязательств	88,27	207,32	224,41	119,05	136,14	134,87	154,23
Период оборачиваемости краткосрочных обязательств	73,80	124,88	145,86	51,09	72,06	69,22	97,65
Период оборачиваемости кредиторской задолженности	88,82	89,00	98,42	0,18	9,60	0,20	10,81
Рентабельность долгосрочных обязательств	0,82	0,30	0,35	0,52	0,47	62,24	57,42



Значения показателей, рассчитанных на основе модели

Месяца	P_A	ЭФЛ	ЗК
Initial	28	7,34	277524
1	30	9,43	267 524
2	32	10,91	247 524
3	34	12,03	227 524
4	36	12,80	207 524
5	38	13,22	187 524
6	40	13,29	167 524
7	42	13,00	147 524
8	44	12,36	127 524
9	46	11,37	107 524
10	48	10,03	87 524
11	50	8,33	67 524
12	52	6,28	47 524

Анализ влияния предложенных мероприятий на показатели деятельности предприятия

Показатели	Действующий вариант	Рекомендуемый вариант	Абсолютные отклонения
1. Уставный капитал	62	34492,2	34430,2
2. Переоценка внеоборотных активов	214	214	-
3. Добавочный капитал	1878	1878	-
4. Резервный капитал	3	3	-
5. Нераспределенная прибыль	170304	135873,8	-34430,2
6. Итого собственный капитал, тыс. руб.	172461	172461	-
7. Источники финансирования, всего, тыс. руб.	449985	449985	-
8. Коэффициент участия собственников в собственных ресурсах предприятия	0,0004	0,2	0,1996
9. Коэффициент участия капитала в суммарных источниках финансирования	0,0001	0,0767	0,0766

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 «Ампир» удовлетворительны. Компании необходимо оптимизировать структуру соотношения собственных и заемных источников формирования капитала, а также пересмотреть методы финансирования.
3. Структура капитала ООО «Ампир» 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.

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

**Тема: «Анализ эффективности использования
собственного и заемного капитала для
принятия финансовых решений»**

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!