

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

«Совершенствование управления капиталом предприятия»

АВТОРЕФЕРАТ
ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЫ
(БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ)

по направлению 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»
студентки 5 курса 562 группы экономического факультета

Кореневой Юлии Максимовны

Научный руководитель:

Зав. кафедрой финансов и кредита, к.э.н., доцент _____ О.С. Балаш

Зав. кафедрой финансов и кредита, к.э.н., доцент _____ О.С. Балаш

Саратов,

2021

В современных условиях капитал предприятий является одной из важных экономической категорией. Он представляет собой вложения, осуществленные собственниками и прибыль, которая накоплена за весь период ведения финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

С помощью бухгалтерского учета формируется информация об изменении капитала предприятия в результате его деятельности. Большую важность имеет отражение информации о капитале в отчетности предприятия. Ведь от того насколько правдива информация о капитале зависит достоверность бухгалтерской отчетности предприятия. Получение учетной информации о капитале и представление ее заинтересованным пользователям является важным этапом учетного процесса. По его результатам дается оценка о возможностях предприятия усиливать финансовую устойчивость бизнеса, реализовать принятые обязательства в отношении контрагентов.

С позиции финансового менеджмента капитал представляет собой общую стоимость средств в денежной и материальной форме, которые инвестированы в формирование активов предприятия. Правильно произведенная оценка капитала предприятия, оптимизация его структуры и грамотное управление капиталом на всех этапах деятельности предприятия является одной из важных задач управления предприятием.

Актуальность темы «Совершенствование управления капиталом» обусловлена тем, что от эффективного управления капиталом зависят все основные показатели деятельности предприятия: рентабельность, финансовая устойчивость, деловая активность, ликвидность предприятия и его платежеспособность. Эффективность управления капиталом направлена на борьбу с конкурентами, рост экономического потенциала предприятия, увеличение прибыли и обеспечение рентабельной работы предприятия.

Вопросам исследования посвящено множество работ. Проблемы управления капиталом и оптимизации его структуры освещены в работах таких отечественных

ученых, как И.А.Бланка, В.В.Бочарова, Ю.В.Загайновой, В.В.Ковалева, М.Г.Лапусты, Г.В.Савицкой, А.Д.Шеремета и др. Однако вопросы методического обеспечения анализа капитала остаются недостаточно разработанными. Также в работах ученых не учитывается специфика деятельности предприятий и их отраслевая принадлежность, что снижает результат аналитической работы. В работах ученых рассматривается только комплексный анализ расчета показателей, направленных на выявление скрытых резервов повышения эффективности использования капитала, а также минимизации инвестиционного риска. Несмотря на то, что проблемам управления капиталом посвящено много работ, он остается актуальным и в современных условиях в связи с непростой экономической ситуацией в стране.

Цель выпускной квалификационной работы – провести анализ капитала, выявить проблемы и разработать мероприятия, направленные на повышение эффективности управления капиталом в ООО Мебельная фабрика «Мария».

Цель исследования достигается решением следующих задач: рассмотреть теоретические основы управления капиталом предприятия; провести анализ и дать оценку управления капиталом в ООО Мебельная фабрика «Мария»; выявить проблемы и разработать мероприятия, направленные на повышение эффективности управления капиталом в ООО Мебельная фабрика «Мария».

Объект исследования – ООО Мебельная фабрика «Мария».

Предметом исследования является капитал предприятия.

Период исследования 2017 – 2019 гг.

При проведении исследования были применены такие методы, как горизонтальный анализ, вертикальный анализ, метод сбора и обобщения данных, анализ коэффициентов, факторный анализ и другие; приемы экономического анализа, такие как группировка, сравнение и другие.

Теоретическую и методическую основу работы составляют учебники, учебные пособия и статьи в периодических изданиях ученых-экономистов, таких как: Э.С.Бабоян, Л.Т.Гиляровской, Т.И.Григорьевой, Е.М.Ефстафьевой, В.М.Родионовой, Г.В.Савицкой, А.Г.Салтановой и других.

Информационной базой при выполнении выпускной квалификационной работы послужила годовая бухгалтерская отчетность ООО Мебельная фабрика «Мария» за 2017 - 2019 гг.

Практическая значимость выпускной квалификационной работы заключается в том, что содержащиеся в работе выводы, предложения и экономически обоснованные рекомендации позволят повысить эффективность управления капиталом предприятия.

Структура выпускной квалификационной работы включает введение, три главы, заключение, список использованных источников и приложения.

Во введении раскрыта актуальность темы работы и степень разработанности, указаны цель, задачи, объект и предмет исследования, описаны использованные в работе методы, раскрыта практическая значимость, приведены источники информации и структура работы.

В первой главе раскрывается экономическая сущность капитала предприятия, источники информации для принятия решения в области управления капиталом, а также методические подходы к его управлению.

Во второй главе проведен анализ капитала ООО Мебельная фабрика «Мария», дана оценка эффективности управления капиталом и выявлены негативные тенденции в его деятельности.

В третьей главе предложены мероприятия, направленные на повышение эффективности управления капиталом в ООО Мебельная фабрика «Мария» и дана оценка их экономической эффективности.

Заключение содержит итоги проведенного исследования.

Система управления капиталом базируется на методике анализа капитала предприятия. Рассмотренные методики проведения анализа капитала могут применяться комплексно или в отдельности в зависимости от целей, задач и информационной базы анализа. Приведенный порядок проведения анализа капитала позволит обеспечить системный подход к его изучению, дать полную оценку

формирования и размещения капитала, эффективности им управления, а также выявить негативные тенденции в управлении и имеющиеся возможности повышения эффективности использования капитала и оптимизации его структуры.

В результате проведенного исследования теоретических основ управления капиталом предприятия можно сформулировать следующие выводы:

-капитал предприятия является одной из важных экономических категорий. Он служит основой для создания предприятия, источником активов и покрытия его обязательств, способствует обеспечению непрерывной деятельности предприятия и максимизацию прибыли. Важную роль в управлении капиталом играет его классификация. В зависимости от того, какой признак положен в основу классификации капитала будут зависеть методы его управления. Роль структуры капитала в финансово-хозяйственной деятельности предприятия очень велика и заключается в поддержании оптимальной его структуры, укреплении и наращивании экономического потенциала предприятия;

-все источники информации для принятия решений в области управления капиталом подразделяются на плановые, учетные и внеучетные. Одним из важных источников информации является бухгалтерская отчетность предприятия. Для правильного проведения анализа капитала важно учитывать требования действующего законодательства РФ. Нормативно-правовая база регулирования проведения анализа капитала представлена федеральными законами, постановлениями Правительства и инструкциями, которые прямо или косвенно регулируют порядок проведения анализа капитала предприятия. Данный перечень является широким и охватывает деятельность организации со всех сторон;

-система управления капиталом базируется на методике анализа капитала предприятия. Рассмотренные методики проведения анализа капитала могут применяться комплексно или в отдельности в зависимости от целей, задач и информационной базы анализа. Приведенный порядок проведения анализа капитала позволит обеспечить системный подход к его изучению, дать полную оценку формирования и размещения капитала, эффективности им управления, а также

выявить негативные тенденции в управлении и имеющиеся возможности повышения эффективности использования капитала и оптимизации его структуры.

Организационно - экономическая характеристика предприятия.

Общество с ограниченной ответственностью Мебельная фабрика «Мария» (ООО МФ «Мария») создано 20 декабря 2002 года в соответствии с Федеральным законом от 08.02.1998 №14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью».

Основной вид деятельности ООО МФ «Мария» - производство кухонной мебели (кухонные гарнитуры, столы, стулья и прочая мебель).

Дополнительными видами деятельности ООО МФ «Мария» являются: производство прочей мебели, оптовая и розничная торговля мебелью и др.

В таблице 9 приведены основные экономические показатели деятельности ООО МФ «Мария». Расчет показателей выполнен на основании данных бухгалтерской отчетности предприятия. (Приложения А, Б, В).

Таблица 9 - Динамика основных экономических показателей ООО МФ «Мария» за 2017-2019 гг.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение (+,-)		Темп роста, %	
				2018 г. к 2017 г.	2019 г. к 2018 г.	2018 г. к 2017 г.	2019 г. к 2018 г.
1. Показатели финансовых результатов							
1.1. Выручка, тыс.руб.	7 188 948	6 505 146	5 988 613	-683 802	-516 533	90,49	92,06
1.2. Себестоимость продаж, тыс.руб	5 553 782	5 023 507	4 029 796	-530 275	-993 711	90,45	80,22
1.3. Валовая прибыль, тыс.руб.	1 635 166	1 481 639	1 958 817	-153 527	477 178	90,61	132,21
1.4. Управленческие расходы, тыс.руб.	1 233 464	1 018 817	1 408 906	-214 647	390 089	82,60	138,29

1.5. Прибыль от продаж, тыс.руб.	401 702	462 822	455 860	61 120	-6 962	115,22	98,50
1.6. Чистая прибыль, тыс.руб.	142 250	150 103	154 676	7 853	4 573	105,52	103,05
2. Показатели объема используемых ресурсов							
2.1. Средне-списочная численность работников, чел.	1355	1351	1340	-4	-11	99,70	99,19
2.2. Фонд оплаты труда, тыс.руб.	879 188	989 386	1 201 784	110 198	212 398	112,53	121,47
2.3. Средне-годовая стоимость основных средств, тыс.руб.	236 142	449 778	415 935	213 636	-33 843	190,47	92,48
3. Показатели эффективности использования основных средств							
3.1. Фондоотдача, руб.	30,44	14,46	14,40	-15,98	-0,06	47,51	99,55
3.2. Фондо-емкость, руб.	0,03	0,07	0,07	0,04	0,00	210,49	100,45
4. Показатели эффективности использования трудовых ресурсов							
4.1. Производительность труда, тыс.руб.	5 305,50	4 815,06	4 469,11	-490,44	-345,95	90,76	92,82
4.2. Сумма чистой прибыли на рубль заработной платы, руб.	0,16	0,15	0,13	-0,01	-0,02	93,77	84,83
5. Показатели рентабельности							
5.1. Рентабельность реализации продукции, %	5,59	7,11	7,61	1,52	0,50	x	x
5.2. Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	1,98	2,31	2,58	0,33	0,27	x	x

Данные таблицы 9 свидетельствуют о том, что выручка ООО МФ «Мария» в анализируемом периоде отмечается тенденцией снижения, что связано со снижением спроса на продукцию предприятия и уменьшением объемов производства.

Изменение себестоимости продаж произошло аналогично изменению выручки.

В 2018 году по сравнению с 2017 годом снижение выручки превысило снижение себестоимости продаж, что привело к снижению валовой прибыли. Снижение управленческих расходов, вызванное сокращением расходов, на содержание аппарата управления привело к росту прибыли от продаж.

В 2019 году по сравнению с 2018 годом снижение себестоимости продаж превысило снижение выручки, что привело к росту валовой прибыли, но рост управленческих расходов привел к снижению прибыли от продаж и свидетельствует о снижении эффективности основной деятельности ООО МФ «Мария».

Чистая прибыль в анализируемом периоде увеличилась, что свидетельствует о повышении эффективности финансово-хозяйственной деятельности ООО МФ «Мария».

В 2018 году по сравнению с 2017 среднегодовая стоимость основных средств увеличилась, что связано с активной инвестиционной политикой предприятия. Снижение фондоотдачи в анализируемом периоде вызвано превышением темпа роста среднегодовой стоимости основных средств над темпом роста выручки. Соответственно, положительная динамика характерна для фондоемкости. Таким образом, использование основных средств в ООО МФ «Мария» следует признать неэффективным.

В анализируемом периоде показатели рентабельности отмечаются тенденцией роста, что свидетельствует о повышении конкурентоспособности продукции. Рост чистой прибыли в анализируемом периоде привел к росту рентабельности продаж по чистой прибыли. В анализируемом периоде показатели рентабельности свидетельствуют о низкой эффективности деятельности предприятия.

Таким образом, финансовые показатели деятельности ООО МФ «Мария» характеризуют деятельность предприятия в анализируемом периоде как прибыльную, рентабельную, с высокой фондоотдачей и производительностью труда.

Капитал ООО МФ «Мария» формируется за счет собственных и заемных источников. Анализ динамики и структуры источников капитала приведен в приложении Г.

Данные приложения Г свидетельствуют о том, что в 2018 году по сравнению с 2017 годом отмечается снижение источников капитала ООО МФ «Мария», что связано со снижением заемных средств. В 2019 году по сравнению с 2018 годом отмечается рост источников капитала ООО МФ «Мария», что связано с увеличением собственных и заемных средств.

Собственные средства в анализируемом периоде отмечались тенденцией роста. В структуре собственных средств наибольший удельный вес в анализируемом периоде занимает нераспределенная прибыль. Рост удельного веса нераспределенной прибыли в структуре собственных средств является положительным моментом, так как характеризует улучшение структуры баланса и снижает риск утраты финансовой устойчивости.

Заемные средства ООО МФ «Мария» представлены долгосрочными и краткосрочными обязательствами.

Заемные средства в 2018 году по сравнению с 2017 годом уменьшились, что вызвано преимущественно снижением кредиторской задолженности.

В 2019 году по сравнению с 2018 годом отмечается рост заемных средств, что вызвано преимущественно увеличением кредиторской задолженности.

В 2019 году по сравнению с 2018 годом отмечается рост долгосрочных заемных средств, что говорит о получении предприятием новых кредитов. Заемные средства в структуре долгосрочных обязательств занимают наибольший удельный вес.

Наличие в структуре капитала краткосрочных кредитов и займов при одновременном увеличении кредиторской задолженности свидетельствует о повышении кредитоспособности организации.

В структуре источников капитала ООО МФ «Мария» наибольший удельный вес в анализируемом периоде занимают заемные средства (Рисунок 9), что говорит об использовании предприятием в большей степени заемных источников.

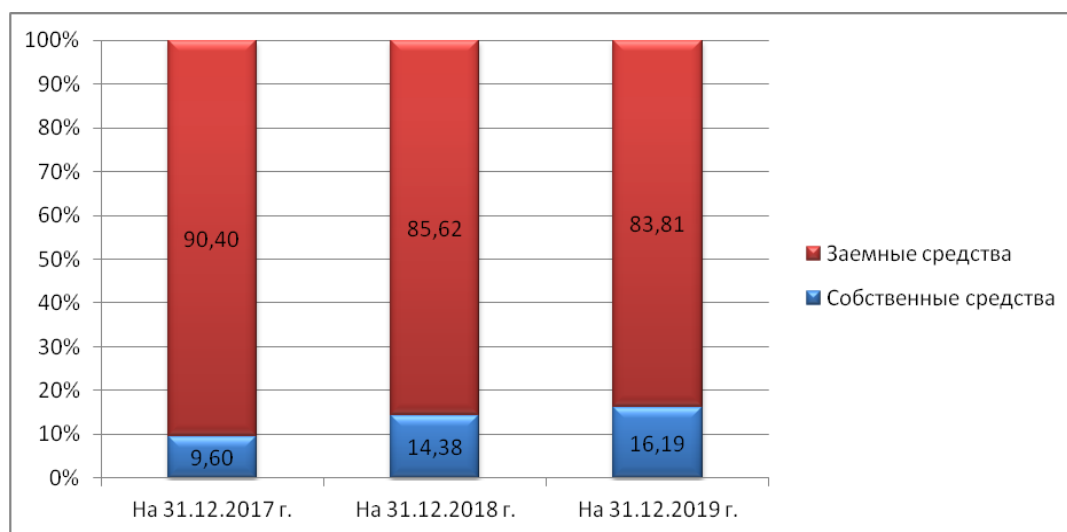


Рисунок 9 - Структура источников капитала ООО МФ «Мария» за 2017 – 2019 гг.

Таким образом, общая оценка капитала ООО МФ «Мария» показала, что в 2019 году отмечается рост потенциала предприятия, что подтверждается абсолютным приростом собственного капитала и оборотных активов.

Анализ формирования и размещения капитала ООО МФ «Мария» показал, что среди показателей, исключительно хорошо характеризующих финансовую деятельность организации, можно выделить следующие:

отмечается рост потенциала предприятия, что подтверждается абсолютным приростом собственного капитала и оборотных активов; чистые активы в анализируемом периоде превышают уставный капитал и отмечаются динамикой роста; увеличение собственного капитала опережает общее изменения активов.

Показатели формирования и размещения капитала организации, свидетельствующие об ухудшении его финансовой деятельности:

в 2018-2019 гг. предприятию необходима потребность в финансировании оборотного капитала; высокая зависимость предприятия от заемного капитала; собственные оборотные средства в анализируемом периоде имеют отрицательное значение; показатели финансовой устойчивости предприятия с позиции структуры капитала

свидетельствуют о финансовой нестабильности предприятия; предприятие увеличивает прибыльность своей деятельности за счет заемного капитала; неумелое управление заемным капиталом предприятия, о чем свидетельствует значение коэффициента финансового рычага (левериджа).

Анализ эффективности управления капиталом показал, что в анализируемом периоде он используется неэффективно, выручки предприятия недостаточно для обеспечения финансовой деятельности предприятия, поэтому предприятие вынуждено привлекать заемные средства, которые также неэффективно использует.

Проведенный анализ капитала в ООО МФ «Мария» выявил следующие проблемы в его управлении:

выручки предприятия недостаточно для обеспечения финансовой деятельности предприятия, поэтому предприятие вынуждено привлекать заемные средства; предприятия финансово нестабильно; отмечается снижение показателей эффективности использования капитала.

Рекомендации по совершенствованию управления капиталом предприятия:

ООО МФ «Мария» для повышения эффективности управления капиталом необходимо увеличить выручку и прибыль предприятия. С этой целью предприятию можно порекомендовать развить новое направление деятельности - заключить договора с девелоперами на меблировку жилья в новостройках.

Предприятие могло бы предложить свои услуги по меблированию кладовок (установка полок, ящиков), прихожих (установка встроенных шкафов-купе), кухонь (установка кухонных гарнитуров).

Отчетность Росстата за 2 месяца 2020 г. показывает превышение на 9,8% графика ввода жилья в Саратовской области в 2020 г. по сравнению с 2019 г. и снижение на 17,6% по отношению к 2018 г. (Рисунок 11).

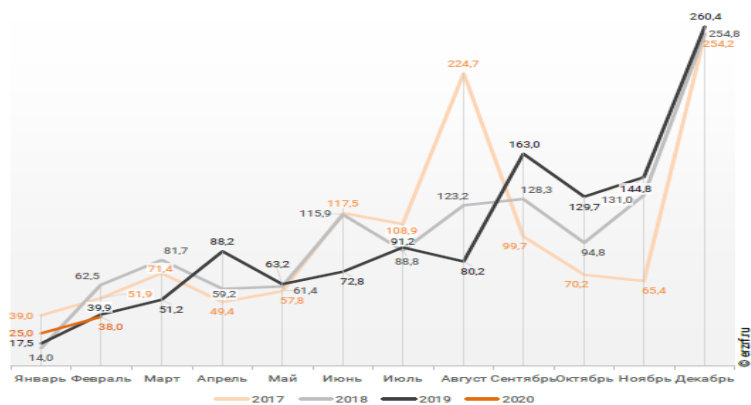


Рисунок 11 - Динамика ввода жилья в Саратовской области [45]

Объемы строительства зависят от государственных мер поддержки жилищного строительства. Правительством Саратовской области организована работа по реализации комплекса региональных мер, направленных на стимулирование жилищного строительства. Этот комплекс включает 5 основных направлений: обеспечение земельных участков под жилищное строительство инженерной, дорожной и социальной инфраструктурой за счет средств бюджета; повышение доступности ипотечного кредитования; обеспечение жильем отдельных категорий граждан в рамках реализации региональных и федеральных жилищных программ; развитие мощностей строительной индустрии и промышленности строительных материалов.

В настоящее время строительство жилья в Саратовской области осуществляют 31 застройщик (бренд), которые представлены 40 компаниями (юридическими лицами) [45]. Высокая конкуренция среди застройщиков вынуждает их искать новые решения, которые позволили бы повысить привлекательность новостроек для покупателей. В последнее время тренд на меблировку жилья в новостройках набирает обороты. В Саратовской области это направление недостаточно развито, конкуренция в данном сегменте полностью отсутствует.

В Саратовской области возводится 58 жилых комплексов. Самым крупным по объемам текущего строительства является жилой комплекс «На Топольчанской» (г. Саратов). В нем застройщик «Дубль Л-Риэлт» возводит 4 дома, на 1 346 квартир, общей площадью 65198 м².

ООО МФ «Мария» могло бы заключить договор с застройщиком «Дубль Л-Риэлт» на меблировку квартир. От данного предложения выиграли бы обе стороны. «Дубль Л-Риэлт» сможет продавать квартиры более высокой стадии готовности, а, следовательно, их легче продать, чем квартиры с черновой отделкой. ООО МФ «Мария» сможет расширить свою деятельность, увеличить выручку и прибыль.

Допустим, ООО МФ «Мария» планирует в 2021 году произвести следующую меблировку квартир:

-500 квартир (кладовка, прихожая, кухня);

-350 квартир (кладовка, прихожая);

-150 квартир (кладовка).

ООО МФ «Мария» сотрудничает с ведущими поставщиками сырья и материалов. Планируется пересмотреть договора с поставщиками на предмет выбора наиболее выгодных условий сотрудничества: различные виды скидок при увеличении объема поставок, включение доставки в стоимость материалов.

Оценка эффективности инвестиционного проекта показала, что проект является прибыльным, период окупаемости составит 1 год, на момент окончания проекта чистый дисконтированный доход составит 44 457,49 тыс.руб., индекс доходности – 3,93, внутренняя норма доходности – 149,32%. Оценка эффективности инвестиционного проекта с учетом рисков сохраняет соблюдение требований эффективности (прибыльности) инвестиционного проекта.

В прогнозном периоде отмечается рост выручки и всех показателей прибыли. Показатели формирования и размещения капитала свидетельствуют о повышении финансовой устойчивости и средств имущественного комплекса организации, его рыночной стоимости и инвестиционной привлекательности. Повышение деловой активности предприятия и рост показателей рентабельности говорит о повышении эффективности использования его капитала.

Таким образом, предложенное мероприятие окажет положительное влияние на финансовые показатели предприятия и, следовательно, может считаться

эффективным с точки зрения повышения эффективности управления капиталом ООО
МФ «Мария».