

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Казанский государственный аграрный университет»

Институт экономики
Направление подготовки 38.03.01 Экономика
Кафедра бухгалтерского учёта и аудита

Допустить к защите
Заведующий кафедрой
_____ Клычова Г.С.
«24» мая 2019г.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

**Финансовые инструменты повышения рентабельности активов
предприятия на примере общества с ограниченной ответственностью
«Алан» Тюлячинского района Республики Татарстан**

Обучающийся: Довжданов Эзизназар Довджанович

Руководитель:
к.э.н., доцент Залалтдинов Марат Миннуллович

Рецензент:
к.э.н., доцент Гатина Фарида Фаргатовна

Казань 2019

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Казанский государственный аграрный университет»

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ

Направление подготовки 38.03.01 Экономика

Кафедра бухгалтерского учета и аудита

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

_____ Клычова Г.С.

«07» декабря 2017г.

ЗАДАНИЕ

на выпускную квалификационную работу

Довжданов Эзизназар Довджанович

1. Тема работы: Финансовые инструменты повышения рентабельности активов предприятия на примере общества с ограниченной ответственностью «Алан» Тюлячинского района Республики Татарстан

2. Срок сдачи выпускной квалификационной работы «24» мая 2019г.

3. Исходные данные к работе: специальная и периодическая литература, материалы Федеральной службы государственной статистики РФ, Министерства сельского хозяйства и продовольствия РТ, годовые бухгалтерские отчетности сельскохозяйственных организаций, нормативно-правовые документы, федеральные и республиканские целевые программы развития сельского хозяйства, результаты личных наблюдений и разработок

4. Перечень подлежащих разработке вопросов: теоретические вопросы влияния финансовых инструментов на рентабельность активов; капитала как актив; капитала как финансовый инструмент; система показателей оценки уровня использования и рентабельности активов; оценка бизнеса ООО «Алан» Тюлячинского района Республики Татарстан; природно-экономическая характеристика ООО «Алан»; организация финансовой работы в ООО «Алан»; анализ финансового состояния ООО «Алан»; финансовые инструменты повышения рентабельности активов ООО «Алан» Тюлячинского района Республики Татарстан; влияние финансовой структуры капитала на рентабельность ООО «Алан»; оптимизация финансов ООО «Алан»; мероприятия по повышению рентабельности активов ООО «Алан».

5. Перечень графических материалов: _____

6. Дата выдачи задания

«07» декабря 2017г.

Руководитель

М.М. Залалтдинов

Задание принял к исполнению

Э.Д. Довжданов

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

Наименование этапов выпускной квалификационной работы	Сроки выполнения	Примечание
ВВЕДЕНИЕ	15.04.18	
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ВОПРОСЫ ВЛИЯНИЯ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ НА РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ АКТИВОВ	15.04.18	
1.1 Капитала как актив		
1.2 Капитала как финансовый инструмент		
1.3 Система показателей оценки уровня использования и рентабельности активов		
2 ОЦЕНКА БИЗНЕСА ООО «АЛАН» ТЮЛЯЧИНСКОГО РАЙОНА РЕСПУБЛИКИ ТАТАРСТАН	15.10.18	
2.1 Природно-экономическая характеристика ООО «Алан»		
2.2 Организация финансовой работы в ООО «Алан»		
2.3 Анализ финансового состояния ООО «Алан»		
3 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ПОВЫШЕНИЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ АКТИВОВ ООО «АЛАН» ТЮЛЯЧИНСКОГО РАЙОНА РЕСПУБЛИКИ ТАТАРСТАН	15.04.19	
3.1 Влияние финансовой структуры капитала на рентабельность ООО «Алан»		
3.2 Оптимизация финансов ООО «Алан»		
3.3 Мероприятия по повышению рентабельности активов ООО «Алан»		
ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ	10.05.19	
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	10.05.19	
ПРИЛОЖЕНИЯ	10.05.19	

Обучающийся

Э.Д. Довжданов

Руководитель

М.М. Залалтдинов

Аннотация

к выпускной квалификационной работе бакалавра на тему «Финансовые инструменты повышения рентабельности активов предприятия на примере общества с ограниченной ответственностью «Алан» Тюлячинского района Республики Татарстан»

Цель выпускной квалификационной работы заключается в установлении внутренних параметров использования финансовых инструментов повышения рентабельности активов предприятия на примере общества с ограниченной ответственностью «Алан» Тюлячинского района Республики Татарстан.

Учитывая поставленную цель в выпускной квалификационной работе были решены следующие задачи:

- освещены теоретические вопросы влияния финансовых инструментов на рентабельность активов;

- дана оценка бизнеса ООО «Алан» Тюлячинского района Республики Татарстан;

- установлены параметры финансовых инструментов повышения рентабельности активов ООО «Алан» Тюлячинского района Республики Татарстан.

Объектом исследования в выпускной квалификационной работе было выбрано ООО «Алан». Предметом изучения в работе послужила финансовая структура источников формирования активов как фактора изменения рентабельности активов ООО «Алан».

Методы экономических исследований примененные в работе: экономико-математический, монографический, балансовый, абстрактно-логический, приемы сравнения и оценок.

The abstract

to the final qualification work of a bachelor on the topic «Financial instruments for increasing the profitability of an enterprise's assets on the example of the limited liability company «Alan», Tyulyachinsky District of the Republic of Tatarstan»

The purpose of the final qualifying work is to establish the internal parameters of the use of financial instruments to increase the profitability of the company's assets by the example of the limited liability company «Alan» of the Tyulyachinsky District of the Republic of Tatarstan.

Given the goal in the final qualifying work the following tasks were solved:

- highlights the theoretical issues of the impact of financial instruments on the profitability of assets;

- an assessment of the Alan LLC business of the Tyulyachinsky District of the Republic of Tatarstan was given;

- the parameters of financial instruments were established to increase the profitability of the assets of Alan LLC in the Tyulyachinsky District of the Republic of Tatarstan.

The object of research in the final qualifying work was chosen LLC «Alan». The subject of study in the work served as the financial structure of the sources of formation of assets as a factor in changing the profitability of the assets of LLC «Alan».

The methods of economic research used in the work: economic-mathematical, monographic, balance, abstract-logical, methods of comparison and evaluation.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	5
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ВОПРОСЫ ВЛИЯНИЯ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ НА РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ АКТИВОВ	8
1.1 Капитала как актив	8
1.2 Капитала как финансовый инструмент	13
1.3 Система показателей оценки уровня использования и рентабельности активов	17
2 ОЦЕНКА БИЗНЕСА ООО «АЛАН» ТЮЛЯЧИНСКОГО РАЙОНА РЕСПУБЛИКИ ТАТАРСТАН	22
2.1 Природно-экономическая характеристика ООО «Алан»	22
2.2 Организация финансовой работы в ООО «Алан»	32
2.3 Анализ финансового состояния ООО «Алан»	35
3 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ПОВЫШЕНИЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ АКТИВОВ ООО «АЛАН» ТЮЛЯЧИНСКОГО РАЙОНА РЕСПУБЛИКИ ТАТАРСТАН.....	42
3.1 Влияние финансовой структуры капитала на рентабельность ООО «Алан»	42
3.2 Оптимизация финансов ООО «Алан»	50
3.3 Мероприятия по повышению рентабельности активов ООО «Алан» ...	53
ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ.....	61
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	63
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	66

ВВЕДЕНИЕ

Нестабильность мировой финансовой системы во многом определяется экономические процессы в Российской Федерации. Весь предыдущий имеющийся опыт в части регулирования финансов не дает значимых положительных результатов в связи с чем в России наметились глубокие экономические и финансовые изменения, связанные с возвращением страны в нормальный экономический и финансовый процесс развития. Власти страны принимают не только значительные антикризисные меры, но и уделяют повышенное внимание развитию финансов отдельных хозяйствующих субъектов.

Негативные финансовые процессы за последнее время сильно повлияли на финансовую структуру капитала, возможность использования финансовых инструментов большинства компаний всех форм собственности. Произошло смещение баланса в сторону увеличения удельного веса привлеченного краткосрочного капитала в ущерб собственному и долгосрочному капиталу, при этом снижение собственного капитала также произошло и в абсолютном размере. Нарастание заемных средств в структуре капитала компании стало носить деструктивный характер, финансовый леверидж перестал выполнять главную функцию катализатора роста бизнеса. Прибыли компаний обычно трансформировались в убытки, что в свою очередь дало толчок к новому витку падения качества финансового состояния субъектов предпринимательства.

Тем не менее, благодаря слаженным действия правительства Российской Федерации, удастся избежать чрезмерного падения оценок стоимости капитала компаний, снижения рентабельности активов, недопущения резкого роста ставок по кредитованию за счет так называемого «количественного смягчения», простимулировать совокупный потребительский и инвестиционный спрос, что позволило сохранить приемлемую финансовую структуру капитала большинства фирм и предприятий всех сфер экономики – реального сектора и сферы услуг.

В настоящее время, актуальным наметилось изучение проблем формирования, работы и воспроизводства финансовых инструментов в рамках после кризисного восстановления экономики. В данных условиях факторы развития предпринимательства и его дальнейшее совершенствование могут быть задействованы только в том случае, если владелец капитала рационально управляет им, правильно вкладывает в предприятие.

Обычно, на практике активы компании представляется как производный показатель, исполняющий не главную роль, при этом главным, как правило, выделяется именно сам процесс функционирования компании. Поэтому принижается важность активов, хотя именно они и становятся объективной базой появления и дальнейшего функционирования компании. Так как доход и прибыль получают именно от качества функционирования активов, а не деятельность компании сама по себе. Все это показывает особую значимость процедуры рационального управления активами компании на различных ступенях его трансформации.

Вопросы формирования планов развития компании очень подробно исследованы зарубежными и отечественными специалистами и учеными. Тем не менее вопросы формирования и применения финансовых инструментов в стратегии компаний не нашли должного отражения в научной литературе, тем более применительно к факторам нестабильной развивающейся экономики. Все это обуславливает актуальность выбранной темы исследования, определило цель данной выпускной квалификационной работы.

Цель выпускной квалификационной работы заключается в установлении внутренних параметров использования финансовых инструментов повышения рентабельности активов предприятия на примере общества с ограниченной ответственностью «Алан» Тюлячинского района Республики Татарстан.

Учитывая поставленную цель в выпускной квалификационной работе были решены следующие задачи:

– освещены теоретические вопросы влияния финансовых инструментов

на рентабельность активов;

– дана оценка бизнеса ООО «Алан» Тюлячинского района Республики Татарстан;

– установлены параметры финансовых инструментов повышения рентабельности активов ООО «Алан» Тюлячинского района Республики Татарстан.

Объектом исследования в выпускной квалификационной работе было выбрано ООО «Алан». Предметом изучения в работе послужила финансовая структура источников формирования активов как фактора изменения рентабельности активов ООО «Алан».

Информационной базой выпускной квалификационной работы послужили общетеоретические положения и методические материалы отечественных и иностранных авторов, статистика по ООО «Алан» и самостоятельные исследования.

Работа состоит из трех глав. В первой главе изучены теоретические положения влияния финансовых инструментов на рентабельность активов. Во второй главе было проанализировано общее состояние предприятия ООО «Алан». В третьей главе, изучив структуру финансовых инструментов предприятия, был получен вывод о возможности осуществления мероприятий по подъему уровня рентабельности активов ООО «Алан».

Методы экономических исследований примененные в работе: экономико-математический, монографический, балансовый, абстрактно-логический, приемы сравнения и оценок.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ВОПРОСЫ ВЛИЯНИЯ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ НА РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ АКТИВОВ

1.1 Капитала как актив

Капитал – это известная стоимость полезностей в виде материальных, финансовых ресурсов и интеллектуальных ресурсов, используемых в качестве ресурса в производстве нового продукта. Исходя из этого капитал есть стоимость так называемых капитальных полезностей, т.е. полезностей по изготовлению других полезностей. Капитальной полезностью принято считать кирпичи (из них построят дом), станки (можно изготовить детали), монитор (он покажет телепередачу) и прочие активы [5, с. 25].

Реальный капитал подразделяется на основной и оборотный. К капиталу основному часто относят имущество, имеющее срок работы больше года. В России главный капитал именуют основными фондами.

Действительному оборотному капиталу необходимо соответствуют оборотные материальные ресурсы, т.е. запасы технологические, изготовление незавершенное, продукция готовая и товары для перепродажи. Это экономическое определение термина оборотный капитал.

Очень часто капитал подразделяют по сферам его эксплуатации: технический (промышленный), финансовый (ссудный), торговый и т.д.

Собственники капитала извлекают прибыль от его эксплуатации. В случае с заемным капиталом прибыль приобретает вид процента. В остальных вариантах (к ним относятся иные виды денежного капитала или часть реальный капитал) прибыль приобретает вид дохода. Она может быть многоаспектная: прибыль предприятия, дивиденды по акциям, роялти собственника патентов) и др.

Подразделение имущества предприятия [34, с. 47].

По структуре и функциям.

1) Внеоборотные активы: основные ресурсы, вложения капитальные,

финансовые вложения на длительный срок, активы нематериальные;

2) Оборотные активы: запасы технологические, ресурсы денежные, финансовые вложения перед года, ресурсы в расчетах.

По источникам образования и целевому направлению использования.

1) собственные ресурсы (уставной капитал, резервный капитал, прибыль);

2) заемные ресурсы (займы и кредиты, задолженность кредиторская)

Активы нематериальные организации [6, с. 73].

Их возникновение связано с совершенствованием механизма рынка и с требованием приближения к практике мирового рыночного процесса. Эти вложения долгосрочные организаций в покупку прав собственности на имущество, которое не имеет материального вид, но дающее определенную прибыль предприятию.

Активы нематериальные входят в состава активов организации, пока приносят прибыль. В течение исчисленного срока они обязаны амортизироваться, т.е. передать свою стоимость в стоимость производимой товарной продукции.

Стоимость активов нематериальных включает затраты на их покупке и доведение до уровня, когда их можно использовать с пользой для организации.

Фонды основные как часть имущества организации.

Главный капитал (фонды основные) является основной частью составной фирменного капитала во многих отраслях, прежде всего в действительном секторе. Например, в России в 2012 г. пропорции между оборотным и основным капиталом в общем по промышленности состояло 9:1.

Основные фонды – это стоимостное выражение основных средств как ценностей материальных, представляющих длительный период времени выполнения своих функций. [6, с. 57]:

Понятие вложений капитальных и инвестиций организации.

Вложение средств или инвестирование – это один из наиболее главных

вопросов функционирования любой прибыльно развивающегося коммерческого предприятия, менеджмент которого признает приоритет доходности с точки зрения долгосрочной перспективы. Инвестиции позволяют решать предприятиям ряд трудных задач, особенно перечисленных ниже:

- 1) развитие существующей бизнесменской деятельности;
- 2) покупке производств новых;
- 3) диверсификация предпринимательской деятельности посредством освоения выгодных направлений и областей.

В течении своей деятельности зачастую все коммерческие предприятия так или иначе сталкиваются с требованием инвестиций. Даже организации, если по каким-либо причинам не идут к наращиванию своего бизнеса в итоге обязаны обновлять фонды основные, что также означает инвестирование. Во всех случаях, осуществляя инвестирование, предприятие стремится прибыльно вложить капитал. Анализ процесса инвестирования призван в этом случае решить проблему выбора выгодного капиталовложения для данной организации.

Однако целью, которую ставит перед собой предприятие, программируя инвестиции, не всегда является получение прибыли. Инвестиционные проекты не должны непосредственно быть убыточными в экономическом смысле, а приносить вмененную прибыль за счет обеспечения стабильности в поставках сырья и полуфабрикатов, завоевание новых рынков получения сырья и продажи товарной продукции, получение достаточного эффекта социального, экономии затрат по другим направлениям инвестирования, промышленным производствам, совершенствования потребительских свойств товарной продукции, решения проблем охраны природной среды и др.

Реализация решений по инвестициям сопряжено с несколькими проблемными факторами: разновидность вид инвестиции; затраты проекта инвестиционного; многовариантность имеющихся в наличии проектов; недостаточность финансовых ресурсов, которые можно использовать для ин-

вестирования; связанные с принятием оптимальное решения риски, и т.д. Более того, в Российской Федерации проблемность принятия решений в области инвестиций наращивается энтропией текущих условий и наличием постоянного роста цен.

В разделе «Ограничение сильного физического износа и морального основных фондов» разрабатываются непосредственные мероприятия по оперативному задействию новой технологии и техники и демонтажу всего физически и морально изношенного оборудования.

Задействие этого раздела позволительно только при условии постоянного изучения состояния производственных фондов, с упором на активные части.

Раздел «Развитие структуры производственных основных фондов видовой, возрастной и технологической» во многом является следствием предыдущего раздела. Здесь предусматриваются непосредственные меры по обновлению и развитию структуры производственных основных фондов.

Необходимость присутствия такого раздела обусловлена с необходимостью наращивания эффективности вложений капитальных, потому что она в существенной мере зависит от развитости структуры производственных основных фондов [7, с. 147].

Источники ресурсов, используемые предприятием для финансирования своей инвестиционной деятельности, принято подразделять на собственные, заемные и привлеченные.

К собственным источникам финансирования инвестиций относятся: прибыль, амортизационные отчисления, внутрихозяйственные резервы, ресурсы, выплачиваемые органами страхования в виде возмещения потерь от аварий, стихийных бедствий и др.

К заемным источникам относятся: кредиты банков и кредиты организаций; эмиссия облигаций; целевой государственный кредит; налоговый инвестиционный кредит; инвестиционный лизинг, инвестиционный селенг.

К привлеченным ресурсам относятся: эмиссия обыкновенных акций; эмиссия инвестиционных сертификатов; взносы инвесторов в уставной фонд; безвозмездно предоставленные ресурсы и др.

По степени генерации риска источники принято классифицировать на генерирующие риск и безрисковые. Подразделение по данному признаку может оказаться полезной при определении оптимальной структуры финансирования инвестиций.

К безрисковым источникам финансирования относятся те, пользование которых не ведет к увеличению рисков организации, это нераспределенная прибыль; амортизационные отчисления; фонды совершенствования потребительской кооперации (для организаций потребительской кооперации); внутрисистемное целевое финансирование (поступление ресурсов на конкретные цели от вышестоящих организаций нижестоящим).

Финансовые инструменты подразделяются на первичные (денежные ресурсы, ценные бумаги, кредиторская и дебиторская задолженность по текущим операциям) и вторичные, или производные (финансовые опционы, фьючерсы, форвардные контракты, процентные свопы, валютные свопы).

Существует и более упрощенное понимание сущности понятия «финансовый инструмент». В соответствии с ним выделяют три основные категории финансовых инструментов: денежные ресурсы (ресурсы в кассе и на расчетном счете, валюта), кредитные инструменты (облигации, форвардные контракты, фьючерсы, опционы, свопы и др.) и способы участия в уставном капитале (акции и паи).

Таким образом, в рамках данного пункта были рассмотрены различные подходы к пониманию капитала. Далее в работе будет использовано понятие капитала – в самом широком смысле, т.е. включающим в себя не только, например, собственный и заемный капитал, но и инвестиции – как инструмент управления эффективностью капитала. Исходя из этого столь широкое и комплексное понятие капитала нуждается в жестком управлении универсализации. О необходимости управления капиталом организации

будет рассказано в следующем пункте.

1.2 Капитала как финансовый инструмент

Одной из самых главных задач организации является оценка финансового положения организации, которая возможна при совокупности методов, позволяющих определить положение дел организации в результате анализа его деятельности на конечном интервале времени.

Цель этого анализа – получение информации о его финансовом положении, возможности своевременно рассчитаться и прибыльности.

Источниками анализа финансового положения организации являются формы отчета и приложения к ним, а также сведения из самого учета, если анализ проводится внутри организации. В конечном результате после анализа руководство организации получает картину его действительного состояния, а лицам, непосредственно не работающим на данном предприятии, но заинтересованным в его финансовом состоянии (например, кредиторам, которые должны быть уверены, что им заплатят; аудиторам, которым необходимо распознавать финансовые хитрости своих клиентов; вкладчикам и др.) – сведения, необходимые для беспристрастного суждения (например, о рациональности эксплуатации вложенных в предприятие дополнительных инвестиций и т.п.).

С помощью финансового анализа оценивается эффективность деятельности организации. Для отслеживания зависимости финансовых результатов деятельности от издержек и объемов реализации используется операционный анализ. Операционный анализ, отслеживающий зависимость финансовых результатов фирмы от объемов производства (реализации), является эффективным методом для оперативного и стратегического планирования. Задача операционного анализа – найти наиболее выгодное сочетание переменных и постоянных издержек, цены и объема реализации. Ключевыми элементами операционного анализа являются валовая маржа, операционный и рычаг финан-

совый, порог доходности и запас прочности фирмы [24, с. 49].

Операционный анализ – это анализ зависимостей финансовых результатов организации от издержек и объемов производства (реализации). Исходя из этого его именуют также анализом «издержки – объем – прибыль». Этот вид анализа исчисляется одним из наиболее эффективных ресурсов планирования и прогнозирования деятельности организации.

Для тщательного проведения анализа безубыточности необходимо провести разделение затрат с выделением как переменных, так и постоянных затрат. Смешанные затраты необходимо разделить на переменные и постоянные составляющие. Валовая маржа – это выручка от реализации товара (услуги) за вычетом переменных затрат. Максимизация валовой маржи – одна из главных целей менеджмента, так как именно она является источником покрытия постоянных издержек и формирования прибыли. Коэффициентом валовой маржи называется отношение валовой маржи к выручке от реализации. Порог доходности рассчитывается как отношение суммы постоянных издержек к коэффициенту валовой маржи. Превышение фактической выручки от реализации над порогом доходности составляет запас финансовой прочности фирмы. Влияние операционного рычага проявляется в том, что любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение прибыли. Этот эффект обусловлен различной степенью влияния постоянных и переменных издержек на формирование финансовых результатов деятельности фирмы при изменении объема производства (реализации). Сила воздействия операционного рычага рассчитывается как отношение валовой маржи к прибыли и отражает, сколько процентов изменения прибыли дает каждый процент изменения выручки. Сила действия операционного рычага максимальна при объеме продаж, близком к порогу доходности и уменьшается по мере удаления от порога доходности.

Порог доходности [21, с. 86] – это такая выручка (или объем реализации товарной продукции в натуральном выражении), которая обеспечивает

полное покрытие всех затрат (переменных и условно-постоянных) и имеет место нулевая прибыль. В рамках осуществления операционного анализа существует возможность определить не только порог доходности всего предприятия, но и отдельного вида товарной продукции или услуг. Именно способность каждого товара «отвечать» за финансовое положение положена в основу формирования ассортиментной политики организации. Предприятие начинает получать прибыль, когда фактическая выручка превышает пороговую. Чем больше это превышение, тем больше запас финансовой прочности организации и больше стоимость прибыли. Запас финансовой прочности – это разность между фактической (или планируемой) выручкой от реализации и порогом доходности. Проведение операционного анализа требует от финансовых менеджеров не только широкого использования всех необходимых формул, но и умения на основе расчетов делать правильные выводы, а также разрабатывать возможные сценарии совершенствования производства и просчитывать результаты, к которым они могут привести.

Операционный анализ, проведенный по основным продуктам, позволяет ответить на ключевые вопросы ведения бизнеса:

- какой продукт, либо направление бизнеса приносит наибольшую прибыль, а какие убыточны;
- изготовление каких продуктов расширять и финансировать, а изготовление каких продуктов сворачивать;
- каковы оптимальные цены на продукты;
- какие затраты наиболее значительны по каждому продукту;
- каким образом принято воздействовать на значимые статьи затрат.

На рисунке 1 представлена последовательность процедур по проведению операционного анализа, которая не является жестко закрепленной, а лишь описывают логику анализа.

Анализируя основные показатели операционного анализа, принято

экономически грамотно использовать ставки маржинальной прибыли, оптимизировать ассортимент выпускаемой товарной продукции, принимать следующие решения [25, с. 66]:

- по установлению цен на уже производимую и новую продукцию, ориентируясь на цены конкурентов;
- по выбору и замене оборудования;
- по изготовлению у себя, либо покупки на стороне того или иного полуфабриката;
- по поиску вариантов изменения изготовлениинной мощности организации

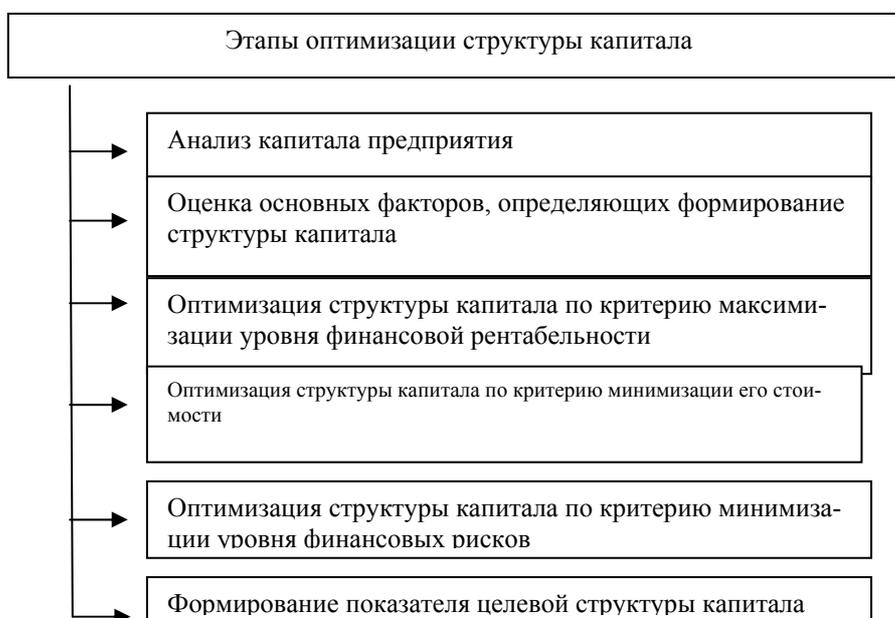


Рисунок 1 – Этапы процесса универсализации структуры капитала организации

Универсализация структуры капитала является одной из наиболее важных и сложных задач, решаемых в процессе управления его формированием при создании организации.

1.3 Система показателей оценки уровня использования и рентабельности активов

Эффективность задействования активов в общем и отдельных его элементов оценивается с помощью системы критериев и показателей. В процессе проведения оценки проводится анализа в динамике следующих основных показателей [17, с. 144]:

а) период оборота активов. Он характеризует число дней, в течение которых осуществляется один оборот собственных и ресурсов заемных, а также активов в общем. Чем меньше период оборота капитала, тем выше при прочих равных условиях эффективность его эксплуатации на предприятии, так как каждый оборот капитала генерирует определенную дополнительную сумму прибыли;

б) коэффициент доходности всех используемых активов. По своему численному значению он соответствует коэффициенту доходности совокупных активов, т.е. характеризует уровень экономической доходности;

в) коэффициент доходности активов и собственного капитала. Этот показатель, характеризующий достигнутый уровень финансовой доходности организации, является одним из наиболее важных, так как он служит одним из критериев формирования оптимальной структуры капитала.

г) капиталотдача. Этот показатель характеризует объем реализации товарной продукции, приходящейся на единицу активов, т.е. в определенной мере служит измерителем эффективности операционной деятельности организации;

д) капиталоемкость реализации товарной продукции. Он отражает, какой объем капитала задействован для обеспечения выпуска единицы товарной продукции и является базовым для моделирования потребности в капитале в предстоящем периоде с учетом отраслевых особенностей операционной деятельности.

С учетом этих факторов на рентабельность активов оказывает влияние

качество управления финансовой структурой капитала на предприятии, которое сводится к двум основным направлениям

1) установлению оптимальных для данной организации пропорций эксплуатации собственного и капитала заемного;

2) обеспечению привлечения на предприятие необходимых видов и объемов капитала для достижения расчетных показателей его структуры.

3) Универсализация структуры капитала по критерию максимизации уровня финансовой доходности. Для проведения таких оптимизационных расчетов используется механизм финансового леввериджа.

4) Универсализация структуры капитала по критерию минимизации его стоимости. Процесс этой универсализации основан на предварительной оценке стоимости собственного и капитала заемного при разных условиях его привлечения и осуществлении многовариантных расчетов средневзвешенной стоимости капитала.

5) Универсализация структуры капитала по критерию минимизации уровня финансовых рисков. Учет фактора риска в процессе управления капиталом организации сопровождает подготовку практически всех управленческих решений. Концепция учета фактора риска состоит в объективной оценке его уровня с целью обеспечения формирования необходимого уровня прибыльности финансовых операций, связанных с использованием капитала, и разработки системы мероприятий, минимизирующих его негативные финансовые последствия для хозяйственной деятельности организации.

6) Формирование показателя целевой структуры капитала. Процесс универсализации предполагает установление целевой структуры капитала. Под целевой структурой капитала понимается пропорции собственных и заемных финансовых ресурсов организации, которое позволяет в полной мере обеспечить достижение избранного критерия ее универсализации. Конкретная целевая структура капитала обеспечивает заданный уровень прибыльности и риска в деятельности организации, минимизирует средневзвешенную его стоимость или максимизирует рыночную стоимость

организации. Показатель целевой структуры капитала организации отражает финансовую идеологию его собственников или менеджеров и входит в систему стратегических целевых нормативов его совершенствования.

Показатель «коэффициент финансового левериджа» правильнее рассчитывать не по данным бухгалтерской отчетности, а по рыночной оценке активов. Чаще всего у успешно действующего организации рыночная стоимость капитала собственного превышает балансовую стоимость, а значит, меньше значение показателя коэффициент финансового левериджа и ниже уровень финансового риска.

Эффект рычага рассчитывается для анализа эффективности управления структурой источников финансирования организации.

Суть эффекта рычага заключается в следующем:

Предприятие, используя заемные ресурсы, увеличивает либо уменьшает доходность капитала собственного. Снижение или увеличение доходности капитала собственного зависит от средней стоимости капитала заемного (средней процентной ставки) и размера рычага финансового.

Рекомендуется использовать в расчетах средние значения заемного и капитала собственного в анализируемом периоде – (данные на начало периода + данные по итогам отчетного периода)/2. Однако встречается подход, при котором используются не средние, а абсолютные значения собственного и капитала заемного на конкретную анализируемую дату. Выбор метода расчетов – на основании средних значений или значений на конкретную отчетную дату – осуществляется в индивидуальном порядке.

Не сложно заметить, что рычаг финансовый – показатель, обратный коэффициенту автономии ($1/\text{Коэффициент автономии}$).

Средняя процентная ставка рассчитывается как отношение общей стоимости капитала заемного в анализируемом периоде к размеру капитала заемного.

Разница доходности всего капитала и средней процентной ставки носит название дифференциал рычага. Дифференциал рычага предоставляет

информацию для выбора целесообразной структуры источников финансирования. В данном случае под выбором целесообразной структуры источников финансирования понимается выбор наиболее «дешевых» для организации источников.

Абсолютное значение эффекта рычага отражает степень влияния структуры источников финансирования на доходность капитала собственного.

При расчете показателей доходности необходимо использовать единый подход – проводить расчет на основании средних значений за период анализа, либо на основании значений на конкретную отчетную дату. Это обеспечит сопоставимость результатов расчета.

Анализ факторов, повлиявших на изменение рентабельности капитала собственного, принято проводить с помощью формулы DUPONT [12, с. 21].

Формула DUPONT устанавливает взаимосвязь между доходностью капитала собственного и тремя основными финансовыми показателями организации: прибыльностью продаж, оборачиваемостью всех активов и рычагом финансовым в одной из его модификаций.

$$\text{Рентабельность собственного капитала} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка от реализации}} * \frac{\text{Выручка от реализации}}{\text{Всего активов}} * \frac{\text{Всего активов}}{\text{Собственный капитал}} \quad (1)$$

Оценка влияния изменений перечисленных показателей на доходность капитала собственного производится с помощью приема цепных подстановок. Согласно этому приему наибольшее влияние оказывает показатель, имеющий максимальную абсолютную величину коэффициента влияния [31, с. 83].

Доходность капитала собственного и финансовая устойчивость имеют обратную зависимость. Достаточно обратить внимание на формулы

коэффициента автономии и доходности капитала собственного:

$$\begin{array}{l} \text{Рентабельность} \\ \text{собственного} \\ \text{капитала} \end{array} = \frac{\text{Прибыль чистая}}{\text{Собственный капитал}} \quad (2)$$

$$\begin{array}{l} \text{Коэффициент} \\ \text{автономии} \end{array} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}} \quad (3)$$

При увеличении капитала собственного возрастает финансовая устойчивость организации и падает доходность собственных ресурсов. В связи с этим утверждение, что для организации всегда целесообразно увеличение капитала собственного является неоднозначным. Собственных ресурсов должно быть достаточно для обеспечения финансовой устойчивости. Задача финансового менеджмента на предприятии – обеспечив финансовую устойчивость, способствовать росту доходности активов и собственного капитала.

Величина капитала собственного и темпы его роста, рычаг финансовый в составных элементах капитала и способность своевременно рассчитаться являются важнейшими характеристиками финансово-экономического состояния организации, поскольку по этим показателям часто судят об экономической привлекательности организации или инвестиционного проекта. Не вызывает сомнения в том, что эти показатели являются величинами взаимосвязанными, в этом случае влияние рычага финансового в составных элементах капитала на доходность капитала собственного и, поэтому, темпы его роста достаточно изучено и подробно описано.

В следующих главах дипломной работы будет осуществлен анализ финансовой структуры капитала и выявлены пути повышения рентабельности капитала как актива ООО «Алан» в целях повышения доходности бизнеса.

2 ОЦЕНКА БИЗНЕСА ООО «АЛАН» ТЮЛЯЧИНСКОГО РАЙОНА РЕСПУБЛИКИ ТАТАРСТАН

2.1 Природно-экономическая характеристика ООО «Алан»

ООО «Алан» Тюлячинского района расположена в северо-восточном направлении от столицы Республики Татарстан. Расстояние от организации до столицы города Казани составляет 65 км, а от районного центра – Тюлячи 12 км. Компания Полное официальное наименование – общество с ограниченной ответственностью «Алан». Юридический адрес: 422085, Республика Татарстан, Тюлячинский район, с. Алан. Организация также зарегистрирована в таких категориях как: «Разведение крупного рогатого скота», «Растениеводство в сочетании с животноводством (смешанное сельское хозяйство)». Директор – Хабир Нуретдинович Фасхетдинов. Организационно-правовая форма – общества с ограниченной ответственностью. Тип собственности – частная собственность.

Общество обязано уведомлять органы, осуществляющие государственную регистрацию юридических лиц, об изменении своего почтового адреса.

ООО «Алан» по своей организационно - правовой структуре является обществом с ограниченной ответственностью. Данная организация является коммерческой, так как согласно уставу целью деятельности данного общества является извлечение прибыли. Основным видом деятельности ООО «Алан» является: растениеводство.

Общество имеет гражданские права и несет обязанности, необходимые для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных федеральными законами.

ООО «Алан» Тюлячинского района Республики Татарстан – среднее сельскохозяйственное предприятие скотоводческого направления. Пахотные земли хозяйства простираются на 6398 гектаров. На фермах хозяйства содержится 2135 голов крупного рогатого скота, в том числе 620 коров.

ООО «Алан» расположен в северной части Предкамской зоны Республики Татарстан. Рельеф территории характеризуется слабоволнистой равниной. Для рельефа хозяйства характерно наличие вытянутых с севера и с юга к центральной части широковолнистых водоразделов с протяженными пологими склонами, которые и являются микрорельефом хозяйства.

Климат района умеренно-континентальный, среднегодовая температура воздуха $+2,2^{\circ}\text{C}$. Продолжительность безморозного периода 126 дней, среднегодовое количество осадков 446 мм. Преобладающее направление метелевых ветров южные и юго-западные, летних: северо-западные и северо-восточные.

Земли Тюлячинского района не отличается высоким плодородием. Светло-серые и дерново-подзолистые почвы, которые преобладают на полях хозяйства, содержат не более 2,5% гумуса, не велико содержание в них питательных веществ в доступной форме, имеют также кислую реакцию среды. Поэтому получение высоких урожаев в Тюлячинском районе требует от руководства и специалистов хозяйства работу с полной отдачей сил и энергии в деле сохранения и повышения плодородия почвы. Если анализировать проделанную работу за последние четыре года, то можно сказать, что поставленная задача во многом выполнена. Для этого достаточно сравнить динамику урожайности зерновых культур за прошедшие 3 года. Если в 2013 году в хозяйстве было получено по 26 центнера зерна с гектара, что в настоящее время этот показатель приближается к 35 центнерам с гектара. Соответственно выросла урожайность и кормовых культур, объемы производства кормов и животноводческой продукции. Гидрографическая сеть хозяйства представлена рекой Меша, многочисленными ручьями, протекающими по днищам оврагов и балок. Обводненность территории хозяйства удовлетворительная.

Общая земельная площадь составляет более 6963 гектаров, около 91% которых отведено под пашню.

Существующая организационно-производственная структура построе-

на по территориальному принципу. В хозяйстве имеется 4 бригад, 8 ферм обеспеченные необходимым количеством производственных и социально-культурных объектов (имеются школы, дома культуры, детские сады, магазины и т.д.).

Изучение состояния и использования земельных фондов следует начинать с определения состава земель и структуры сельскохозяйственных угодий, которые представлены в таблице 1.

Таблица 1 - Состав земельных фондов и структура сельскохозяйственных угодий в ООО «Алан» Тюлячинского района РТ

Виды угодий	Годы										В среднем по республике за 2018 год	
	2014		2015		2016		2017		2018			
	Пло- щадь, га	Струк- тура, %	Ошиб , га	Стр ук- тура , %	Ошиб , га	Стру к- тура , %	Оши , га	Стру к- тура, %	Ошиб , га	Стру к- тура , %	Ошиб , га	Стру к- тура, %
Всего земель	7036	X	7036	X	6963	X	6963	X	6963	X	6654	X
в т.ч. Ошибка! угодий	6398	100	6398	100	6398	100	6398	100	6398	100	6442	100
из них: пашня	4992	78,0	4992	78,0	4992	78,0	4992	78,0	4992	78,0	5650	87,7
сенокосы	421	6,6	421	6,6	421	6,6	421	6,6	421	6,6	157	2,4
пастбища	985	15,4	985	15,4	985	15,4	985	15,4	985	15,4	620	9,6
процент Ошибка! , %	X	78,0	X	78,0	X	78,0	X	78,0	X	78,0	X	87,7

Как видно из таблицы 1 одним из косвенных показателей использования земли является процент распаханности, который в ООО «Алан» находится на уровне 78,0% за последние три года. Естественно, чем выше процент распаханности, тем больше при прочих равных условиях сельскохозяйственная организация имеет большую возможность для производства продукции с каждого гектара сельхозугодий. На втором месте в структуре сельхозугодий находится площадь сенокосы. И на третьем месте

пастбищ.

Присутствие в структуре сельскохозяйственных угодий сенокосов и пастбищ, которые занимают соответственно 6,6% и 15,4% в структуре земельных угодий за изучаемый период, позволяет предположить об обеспеченности части животноводства кормами собственного производства в стойловый период и за счет пастбищ обеспеченностью зимними кормами в пастбищный период.

Проводя сравнение данных хозяйства с данными в среднем по республике можно заметить, что площадь сельхозугодий сравнимы с размерами средне-республиканских значений.

Специализация хозяйства определяется на основании данных таблицы 2, из которой можно сделать вывод, что наибольший удельный вес в среднем за пять лет принадлежит молоку – 55,2%, мясо КРС на втором месте – 18,2 %, в целом скотоводство занимает 73,4% зерно на третьем – 21,2% остальные отрасли имеют незначительный удельный вес. Следовательно, ООО «Алан» имеет скотоводческую специализацию с развитым зернопроизводством.

Таблица 2 - Структура товарной продукции ООО «Алан» Тюлячинского района РТ за 2015 – 2017 годы

Виды товарной продукции	Структура товарной продукции, %					В среднем за 5 лет	
	Годы					Структура, %	Ранг
	2014	2015	2016	2017	2018		
Зерно	21,1	21,2	21,2	21,0	21,5	21,2	2
Рапс	5,2	5,2	5,2	5,2	5,6	5,3	3
Мясо КРС	18,0	18,0	18,0	18,2	18,6	18,2	1
Молоко	55,5	55,5	55,4	55,4	54,2	55,2	
Лошади	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,082	4
Мёд	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,037	5
Итого реализовано	100	100	100	100	100	100	X

На основе полученных данных, используя формулу Поповича И.В., определим уровень специализации по величине коэффициента специализации:

$$K_c = 100 / (\sum P_i (2i - 1)) \quad (4)$$

где K_s - коэффициент специализации;

P_i – удельный вес отрасли в структуре товарной продукции;

i – порядковый номер отрасли в ранжированном ряду по удельному весу начиная с наименьшего.

Для ООО «Алан» коэффициент специализации равен 0,61. Величина коэффициента специализации 0,61 свидетельствует о среднем уровне специализации хозяйства.

Результаты сельскохозяйственного производства во многом зависят от обеспеченности и уровня использования производственных фондов. Обеспеченность предприятия основными средствами производства в необходимом количестве является важным фактором повышения эффективности сельскохозяйственного производства. Уровень обеспеченности сельскохозяйственного предприятия основными средствами оказывает непосредственное влияние на своевременность выполнения сельскохозяйственных работ, и на объем и качество производимой продукции. И как следствие, на финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятия.

Обеспеченность сельскохозяйственных предприятий основными производственными фондами характеризуется показателями фондооснащенности и фондовооруженности труда. Чем выше уровень этих показателей, тем лучше предприятие обеспечено основными производственными фондами.

Фондооснащенность – это среднегодовая стоимость основных производственных фондов сельскохозяйственного назначения на 100 га сельхозугодий.

Фондовооруженность труда – это стоимость основных производственных фондов сельхозназначения на 1 среднегодового работника.

Показатели таблицы 3 свидетельствуют о том, что за исследуемый период наблюдается тенденция повышения обеспеченности хозяйства основными производственными фондами сельскохозяйственного назначения.

Фондооснащенность за исследуемый период составил 3782,2 тыс. руб.. Несмотря на укрепление материально-технической базы сельского хозяйства, уровень обеспеченности отрасли производственными ресурсами недостаточен.

Таблица 3 – Уровень фондооснащенности и фондовооруженности труда в ООО «Алан» Тюлячинского района РТ за 2014-2018 годы

Показатели	Годы					В среднем по республике за 2018 г.
	2014	2015	2016	2017	2018	
Среднегодовая стоимость основных производственных фондов сельскохозяйственного назначения, тыс. руб.	13308 1	141028	188202	240403	241988	308432
Число среднегодовых работников, человек	185	181	177	154	165	98
Площадь сельхозугодий, га	6836	6398	6398	6398	6398	6442
Фондовооружённость одного работника, тыс. руб	720,9	780,2	1063,8	1562,6	1463,2	3142,6
Фондооснащённость в расчёте на 100 га, тыс. руб	1946,8	2204,3	2941,6	3757,5	3782,2	4787,8

Необходимо увеличить долю капитальных вложений, направленных на строительство, модернизацию и переоснащение предприятий. С ростом фондооснащенности создаются условия для выполнения сельскохозяйственных работ в лучшие агротехнические сроки, и на этой основе снижение потерь произведенной продукции. Все это в конечном итоге ведет к увеличению объема произведенной продукции, снижению ее себестоимости, повышению качества и на этой основе к увеличению доходности предприятия.

Фондовооруженность на изучаемом предприятии также имеет тенденцию роста. Так с 2014 по 2018 год она возросла на 740 тыс.руб. Изменение этого показателя произошло за счет снижения численности среднегодовых работников.

В совокупности основных фондов (средств) особое место занимают энергетические мощности предприятия (машины, имеющие механические двигатели, электромоторы, установки, вырабатывающие электроэнергию и т.д.) Сведения о них дают возможность рассчитать и использовать в исследованиях еще два показателя:

- энергооснащенность – количество энергетических мощностей на единицу посевной площади (1, 100, 1000 га);

- энерговооруженность – количество потребляемой на производственные нужды электроэнергии в расчете на одного среднегодового работника, занятого непосредственно на производстве.

Таблица 4 - Уровень энергооснащенности и энерговооруженности труда в ООО «Алан» Тюлячинского района РТ за 2014-2018 годы

Показатели	Годы					В среднем по республике за 2018 г.
	2014	2015	2016	2017	2018	
Суммарная мощность всех видов энергетических установок, л.с.	6288	6921	6820	7263	7443	7769
Число среднегодовых работников, человек	185	181	177	154	165	98
Площадь пашни, га	5290	4992	4992	4992	4992	5650
Энерговооружённость одного работника, л.с.	34	38	39	47	45	79,2
Энергооснащённость в расчёте на 100 га, л.с.	119	139	137	145	149	137,5

Таблица 4 показывает, что с увеличением или уменьшением энергетических мощностей увеличивается или снижаются такие количественные показатели, как энергооснащенность на 100 га пашни (л.с) и энерговооруженность на одного работника (л.с.). К 2018 году энергооснащенность на 100 га составила 149 л. с, что выше показателя 2014 года на 11 л. с. в результате роста суммы энергетических мощностей порядка 1200 л.с. Вследствие увеличения суммы энергетических мощностей к 2018 году энергооснащенность направлена в сторону увеличения за исследуемый

период на 30 л.с. в расчёте на 100 га пашни. В среднем по РТ за 2018 год этот показатель составляет 137,5 л. с, что ниже показателя по хозяйству за тот же год на 11,5%.

И по уровню энерговооруженности самый высокий показатель достигнут на конец изучаемого периода. В целом, на изменение в уровне данных показателей оказывают влияние такие показатели как: сумма энергетических мощностей, и число среднегодовых работников. Показатель энерговооруженности хозяйства в целом в динамике имеет тенденцию роста.

В среднем по РТ за 2018 год этот показатель составляет 79,2 л. с, что выше на 34 л.с. показателя достигнутого уровня энерговооруженности хозяйства в 2018 году.

Одним из важнейших условий для успешного ведения хозяйства является обеспеченность трудовыми ресурсами. Люди – не только создатели материально-технической базы, они выступают главной движущей силой эффективного использования уже созданного производственного потенциала. Успешное решение задач связано с повышением роли человеческого фактора

Дальнейшее развитие материально-технической базы в условиях ускорения научно-технического прогресса предполагает создание таких производительных сил, которые позволяют более полно проявить способность каждого труженика изменить содержание труда в сельском хозяйстве, повысить его производительность, культурно-технический уровень работников.

Уровень обеспеченности трудовыми ресурсами сельскохозяйственного предприятия имеет большое значение для увеличения объема производства продукции, так как от обеспеченности предприятия трудовыми ресурсами и эффективность их использования зависит своевременность выполнения сельскохозяйственных работ, эффективность использования техники и др. В конечном итоге это обеспечивает рост объема производства сельскохозяйственной продукции, снижение ее себестоимости.

Изучение проблемы трудовых ресурсов является одной из коренных проблем организации и управления производством. Одним из направлений ее изучения является анализ уровня использования запаса труда (таблица 5)

Из данных таблицы 5 видно, среднегодовое число работников хозяйства на начало и конец изучаемого периода уменьшается, и к 2018 году составило 152 человек, т.е с 2014 года к 2018 году снизилась на 0,05%. И соответственно наблюдается уменьшение годового запаса труда: в 2014 году данный показатель был равен 279 тыс. чел-час, а в 2018 году – 277 тыс. чел-час.

Таблица 5 – Уровень использования запаса труда в ООО «Алан» Тюлячинского района РТ за 2014-2018 годы

Показатели	Годы					В 2018 г. в среднем по РТ
	2014	2015	2016	2017	2018	
Среднегодовое число работников хозяйства, чел.	153	150	150	142	152	105
Запас труда, тыс. чел.-час	279	273	273	259	277	191
Фактически отработано, тыс. чел.-час	336	329	322	280	301	207
Уровень использования запаса труда, %	120,6	120,5	117,9	108,3	108,8	108,4

Уровень использования запаса труда в ООО «Алан» Тюлячинского района колеблется: данный показатель по сравнению со среднереспубликанским значением в 2018 году оказался незначительно выше – превышение 0,4 процентных пункта.

Для всесторонней оценки достигнутого уровня экономической эффективности производства в сельскохозяйственных предприятиях применяются система показателей, характеризующих использование главных факторов сельскохозяйственного производства – земли, производственных фондов и труда. Наиболее важным в системе этих показателей являются стоимость валовой продукции, сумма валового дохода, сумма чистого дохода и прибыли в расчете на 100 га соизмеримой пашни, на 1 среднегодового

работника, на 100 рублей основных производственных фондов сельскохозяйственного назначения, на 100 рублей издержек производства, а также показатели уровня рентабельности и нормы прибыли.

Анализ динамики обобщающих показателей эффективности производства в ООО «Алан» Тюлячинского района РТ показывает, что в данном хозяйстве производство сельскохозяйственной продукции рентабельно, и организация работает с заметной прибылью.

Таблица 6 – Показатели экономической эффективности сельскохозяйственного производства в ООО «Алан» Тюлячинского района РТ за 2014-2018 годы

Показатели	Годы					В среднем по республике 2018 г.
	2014	2015	2016	2017	2018	
Стоимость валовой продукции в расчёте на:						
100 га соизмеримой пашни, тыс.руб.	733,6	784,7	795,0	816,6	818,4	246,2
1 среднегодового работника, руб.	242,2	248,5	257,2	303,8	283,2	41,4
100 руб. основных производственных фондов, руб.	9,2	8,8	6,6	5,3	5,3	1,3
100 руб. издержек производства, руб.	13,9	11,0	11,0	6,0	6,0	1,9
Сумма валового дохода в расчёте на:						
100 га соизмеримой пашни, тыс. руб.	2596,8	2640,2	3334,6	3450,7	2995,9	1992,1
1 среднегодового работника, руб.	857,4	836,0	1078,8	1283,8	1036,8	335,0
100 руб. основных производственных фондов, руб.	32,7	29,5	27,9	22,6	19,5	10,7
100 руб. издержек производства, руб.	49,3	37,1	46,0	25,3	21,9	15,7
Сумма прибыли (убытка) в расчёте на:						
100 га соизмеримой пашни, тыс. руб.	1045,9	787,0	1326,1	1173,1	625,2	503,6
1 среднегодового работника, руб.	345,4	249,2	429,0	436,4	216,4	84,6
100 руб. основных производственных фондов, руб.	13,2	8,8	11,1	7,7	4,1	2,7
100 руб. издержек производства, руб.	19,8	11,0	18,3	8,6	4,6	4,0
Уровень рентабельности,	22,03	13,59	18,00	14,55	6,46	5,8

убыточности (-) по товарной продукции, %						
---	--	--	--	--	--	--

В 2016 году по сравнению с 2015 наблюдается повышение уровня рентабельности на 4,4 процентных пункта. Однако в 2017 данный показатель снова снизилась на 3,45 процентных пункта. Подводя итоги можно сказать, что организация получает прибыль. По сравнению с республиканскими данными, составившими 5,8%, показатель данного хозяйства выше и составил 6,45%, что в целом характеризует изучаемой предприятие как эффективной с экономической точки зрения.

2.2 Организация финансовой работы в ООО «Алан»

Любое сельскохозяйственное предприятие независимо от формы собственности и формы хозяйствования состоит из множества внутрихозяйственных подразделений, совокупность которых составляет организационную структуру данного хозяйства. В повышении эффективности сельскохозяйственного производства в рыночных условиях значительная роль отводится правильной, научно - обоснованной его организации и управления им. Большое значение в обеспечении плана производства продукции имеет обеспеченность хозяйства квалифицированными специалистами. От подбора, расстановки и подготовки кадров зависит работа трудовых коллективов любого уровня, а следовательно и результаты производства

Основным признаком для квалификации организационной структуры управления является способ управления отраслями производства. В сельскохозяйственных предприятиях организационную структуру управления можно подразделить на территориальную, отраслевую (цеховую) и смешанную или комбинированную.

В ООО «Алан» Тюлячинского района РТ организационная структура территориального типа, которая характеризуется совокупностью служб, комплексных бригад.

Общим руководством и организацией производства занимаются функционирующие службы, в ООО «Алан» Тюлячинского района функционируют экономическая, бухгалтерская, агрономическая, зоотехническая, ветеринарная, диспетчерская службы. Между этими службами существует определенное разделение труда и функций, но в то же время они находятся в тесной взаимосвязи.

Территориальная структура управления используется в хозяйствах, имеющих комплексные производственные подразделения (бригады или отделения). Руководителю комплексного подразделения обычно подчинено несколько первичных подразделений: специализированные бригады, фермы и т.д., он в свою очередь не непосредственно подчинен правлению, руководителю хозяйства.

В современных условиях хозяйствования главной задачей любого предприятия является умелое распоряжение имеющимися финансовыми и иными ресурсами для осуществления эффективной деятельности, приносящей желаемый результат – получение прибыли.

Действенность финансовой системы предприятия определяется прежде всего четкой и слаженной его работой, а также в значительной мере организацией деятельности финансовой службы.

Но, к сожалению, часто значение планирования на предприятиях недооценивается. Особенно дефицит предприятий, осознанно организующих систему финансового планирования, наблюдается в отрасли сельского хозяйства, еще полностью не перешедших в пору рыночных отношений. Поэтому целесообразно изучить организацию финансовой работы и финансового планирования в ходе практики ООО «Алан» Тюлячинского района Республики Татарстан.

Рассматриваемое предприятие – ООО «Алан» Тюлячинского района РТ принадлежит к разряду средних предприятий.

Объем финансовой работы не слишком велик, выполняемые операции в основном однотипные, поэтому и организационная структура финансовой

службы ограничивается двумя отделами:

- экономический отдел
- бухгалтерия.

Экономической работой занимается 1 человек – главный экономист. В его обязанности входит оценка финансового состояния хозяйства и составление плановых документов – финансовых планов, инвестиционных планов, баланса доходов и расходов – на основе рассмотренных показателей с учетом их влияния на деятельность хозяйства.

Штат бухгалтерии состоит из 6 человек: главный бухгалтер, заместитель главного бухгалтера, кассир, 2 бухгалтера отделений, бухгалтер по заработной плате.

Бухгалтерия возглавляется главным бухгалтером. На него так же, как и на главного экономиста, возложено проведение аналитической работы.

Результаты аналитических исследований деятельности хозяйства оформляются документами. Для внешних пользователей составляется пояснительная записка, которая прилагается к годовому отчету и включает в себе общие вопросы, отражающие экономический уровень развития предприятия. В хозяйстве составляются годовые производственно-финансовые планы деятельности хозяйства.

Бухгалтерия ведет учет всех хозяйственных операций предприятия с целью формирования бухгалтерской и финансовой отчетности.

Хотелось бы предложить, чтобы вся учетная работа была сконцентрирована в одном подразделении. Для этого целесообразно создать небольшую группу финансистов или возложить эту работу на двух-трех экономистов-финансистов, подчиненных непосредственно главному экономисту или заместителю директора по экономическим вопросам, то есть предприятие самостоятельно определяет структуру финансовой службы. Она зависит от общей организационной структуры управления предприятия, масштабов производства. К задачам, которыми бы занималась финансовая служба:

- выполнение финансовых обязательств перед бюджетом, банками, поставщиками, работниками по выплате заработной платы и других обязательств;

- своевременное и качественное осуществление анализа производственно-хозяйственной деятельности предприятия и входящих в него единиц, изыскание путей увеличения источников собственных финансовых ресурсов, улучшения финансовой структуры;

- содействие наиболее эффективному использованию финансовых ресурсов;

- контроль за правильным использованием денежных средств и ускорением оборачиваемости оборотных средств.

В целом уровень организации финансовой службы на предприятии нормальный. В частности разработаны инструкция по технике безопасности (приложение А). В режиме труда и отдыха сотрудников аппарата финансовой службы учтены такие факторы, как время официально разрешенных пауз во время работы, система физической культуры на производстве (приложение Б). Сформирована культура делового общения на предприятии (приложение В). Все это создает базу для дальнейшего развития финансов в ООО «Алан».

2.3 Анализ финансового состояния ООО «Алан»

Далее нам необходимо дать характеристику финансового состояния хозяйства. Финансовое состояние - это способность предприятия обеспечивать процесс хозяйственной деятельности и выполнять платежные обязательства, имеющийся в его распоряжении – денежными средствами . Для характеристики финансового состояния ООО «Алан» необходимо провести анализ его платежеспособности и финансовой устойчивости.

Основным источником информации для анализа финансового состояния предприятия служит бухгалтерский баланс позволяющий решить задачу анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, яв-

ляющиеся основой составление выводов и предложений по улучшению и усовершенствованию ведения финансово-хозяйственной деятельности.

В первую очередь, мы рассмотрим ликвидность баланса. Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку платежеспособности организации, то есть своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам за счет наличия готовых средств платежа и других ликвидных активов. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Анализ заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняется:

$$A1 \geq П1 \quad A2 \geq П2; \quad A3 \geq П3; \quad A4 \leq П4 \quad (10)$$

Как видно из таблицы 7, предприятие испытывает недостаток в наиболее ликвидных активах и в быстро реализуемых активах. Следовательно, нельзя говорить об абсолютной ликвидности баланса.

Таблица 7 - Анализ ликвидности баланса ООО «Алан» Тюлячинского района РТ за 2018 год, тыс. руб.

Актив	Годы			Пассив	Годы			Платежный излишек (+) или недостаток (-)		
	2016	2017	2018		2016	2017	2018	2016	2017	2018
Наиболее срочные активы (A1)	2125	885	5123	Наиболее срочные обязательства (П1)	27 041	32743	33610	-24 916	-31858	-28487
Быстро реализуемые активы (A2)	3402	1967	914	Краткосрочные обязательства (П2)	1650	7650	5300	1752	-5683	-4386
Медленно реализуемые активы	118423	141641	165465	Долгосрочные обязательства (П3)	14522	24044	17827	103901	117597	147638

(A3)										
Трудно реализуемые активы (A4)	89834	117449	107921	Постоянные пассивы (П4)	170571	197505	222686	80737	80056	114765
Баланс	213784	261942	279423	Баланс	213784	261942	279423	0	0	0

Кроме того, по результатам анализа можно сделать вывод о положительной тенденции развития предприятия за счет роста уровня текущих активов в анализируемый период и сокращения размера обязательств.

Для комплексной оценки платежеспособности предприятия в целом следует использовать общий показатель платежеспособности. Для анализа платежеспособности предприятия ООО «Алан» рассмотрим, рассчитанные финансовые показатели, представленные в таблице 8.

Таблица 8 - Финансовые коэффициенты платежеспособности в ООО «Алан» Тюлячинского района РТ, за 2018 год, тыс. руб.

Коэффициенты платежеспособности	Ограничения	На начало года	На конец года	Отклонение, +/-
1.Общий показатель платежеспособности (L1)	$L1 > 1$	0,07	0,16	0,08
2.Коэффициент абсолютной ликвидности (L2)	$0,2 < L2 < 0,5$	0,02	0,13	0,11
3.Коэффициент «критической оценки» (L3)	$0,7 < L3 < 0,8$	0,07	0,16	0,08
4.Коэффициент текущей ликвидности (L4)	$1,5 < L4 < 2$	3,58	4,41	0,83
5.Коэффициент маневренности функционирующего капитала (L5)	$L5 \geq 0,5$	0,53	0,60	0,07
6.Доля оборотных средств в активах (L6)	$L6 > 0,5$	0,55	0,61	0,06
7.Коэффициент обеспеченности собственными средствами (L7)	$L7 > 0,1$	0,72	0,77	0,05

Анализируя данные таблицы 8 можно сделать следующие выводы.

L_1 показывает комплексную оценку платежеспособности, в нашем хозяйстве на конец года наблюдается тенденция снижения данного показателя.

L_2 показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности

организация при необходимости может погасить немедленно за счет имеющихся денежных средств и финансовых вложений, данный показатель имеет незначительный спад.

Оптимально, если L_3 приблизительно = 0,7-0,8. В нашем случае коэффициент равен 0,16, и это также отрицательная тенденция.

Если коэффициент L_4 находится в пределах 1,5-2, то можно сделать вывод, что организация располагает некоторым объемом свободных средств. В нашем случае наблюдается увеличение данного показателя на конец отчетного периода на 0,83.

L_5 норма ограничения - чем больше, тем лучше, показывает какая часть функционального капитала обездвижена в соотношении производственных запасов и долгосрочной дебиторской задолженности.

L_7 показывает наличие у организации собственных оборотных средств необходимых для текущей деятельности. В нашем предприятии данный показатель повышается и значительно превосходит нормативное значение.

Финансовая устойчивость (ФУ) характеризует способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, переносить непредвиденные потрясения и поддерживать свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах. Финансовая устойчивость – это гарантированная платежеспособность и кредитоспособность организации в процессе ее деятельности, а также обеспеченность запасами, собственными источниками их формирования, а также соотношение собственных и заемных средств – источников покрытия активов организации. Данные по финансовой устойчивости приведены в таблице 9.

Таблица 9 - Относительные коэффициенты финансовой устойчивости в ООО «Алан» Тюлячинского района РТ, за 2018 год, тыс.руб.

Наименование показателя	Ограничения	На начало года	На конец года	Отклонение,(+,-)
-------------------------	-------------	----------------	---------------	------------------

1. Коэффициент капитализации (U1)	$U1 < 1,5$	0,33	0,25	-0,07
2. Коэффициент обеспечения собственными источниками финансирования (U2)	нижняя граница 0,1; opt $U2 > 0,5$	0,720	0,773	0,053
3. Коэффициент финансовой независимости (U3)	$U3 = [0,4-0,5]$.	0,754	0,797	0,043
4. Коэффициент финансирования (U4)	$U4 > 0,7$; opt = 1,5	3,065	3,925	0,860
5. Коэффициент финансовой устойчивости (U5)	$U5 > 0,6$	0,846	0,861	0,015

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка степени независимости от заемных источников финансирования. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: на сколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние активов и пассивов задачам ее финансово-хозяйственной деятельности.

На основании данных таблицы 9 можно сделать следующие выводы. Коэффициент капитализации свидетельствует о достаточной финансовой устойчивости хозяйства, так как на 1 рубль собственных средств на конец года оно привлекает 0,25 рублей заемных средств.

Принято считать финансово независимой организацию, если величина собственного капитала больше 79%, в нашем случае данный показатель составляет положительное значение. Можно сказать, что хозяйство располагает собственными средствами в достаточном объеме.

Коэффициент финансирования показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая за счет заемных ресурсов.

По коэффициенту финансовой устойчивости видно, что в 2018 году большая часть активов финансировался за счет устойчивых источников. Оптимальное значение по этому коэффициенту 0,6. Хозяйство можно назвать финансово устойчивым, так как данное значение равное 0,861 превышает ограничение.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются

показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов – затрат источниками их формирования. Обобщающим показателем финансовой независимости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов.

Данные таблицы 10 свидетельствуют о том, что общая величина запасов в ООО «Алан» на конец 2018 года увеличилась на 23824 тыс. руб. Наличие собственных оборотных средств характеризует чистый оборотный капитал организации, если этот показатель увеличивается по сравнению с прошлым годом, это свидетельствует о развитии организации. В нашем случае этот показатель имеет положительную тенденцию, значит капитал организации за изучаемый год вырос.

Таблица 10 - Абсолютные показатели финансовой устойчивости в ООО «Алан» Тюлячинского района РТ за 2018 год, тыс.руб.

Показатели	Годы			Прирост	
	2016	2017	2018	в 2017 году	в 2018 году
Источники формирования собственных оборотных средств	95259	104100	132592	8841	28492
Внеоборотные активы	89834	117449	107921	27615	-9528
Наличие собственных оборотных средств	95259	104100	132592	8841	28492
Долгосрочные обязательства	14522	24044	17827	9522	-6217
Наличие собственных и заемных средств	185 093	221549	240513	36456	18964
Краткосрочные обязательства	28691	40393	38910	11702	-1483
Общая величина основных источников формирования запасов	138472	168537	189329	30065	20792
Общая величина запасов	118423	141641	165465	23218	23824
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	-23164	-37541	-32873	-14377	4668
Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	-8642	-13497	-15046	-4855	-1549
Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов	20049	26896	23864	6847	-3032

Рассчитанные показатели финансовой устойчивости показали нам, что

хозяйство имеет недостаточный уровень внутренней финансовой устойчивости, сопряженное с нарушением платежеспособности. Для улучшения своего финансового состояния хозяйству следует оптимизировать затраты на основе более полного и интенсивного использования земельных ресурсов, генетического потенциала продуктивного скота, ускорения оборачиваемости капитала за счет интенсификации производства, поиска новых рынков сбыта, развития и повышения эффективности управления инвестиционной деятельности.

3 ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ПОВЫШЕНИЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ АКТИВОВ ООО «АЛАН» ТЮЛЯЧИНСКОГО РАЙОНА РЕСПУБЛИКИ ТАТАРСТАН

3.1 Влияние финансовой структуры капитала на рентабельность ООО «Алан»

Рентабельность может определяться на основе различных показателей прибыли в зависимости от целей экономического анализа. Так, для расчета уровней рентабельности предприятий может использоваться прибыль от продаж товаров, работ, услуг, то есть финансовый результат от основной деятельности; прибыль (убыток) от других видов деятельности (операционной и внереализационной); прибыль отчетного периода (до налогообложения); чистая прибыль.

В зависимости от цели расчетов наиболее часто рентабельность организации определяют:

$$Re^{AKT} = \frac{Pr^{HO}}{A} * 100\%, \quad (5)$$

где Re^{AKT} – рентабельность активов,

Pr – прибыль организации;

A – активы организации.

В качестве активов (A) могут выступать следующие показатели:

- оборотные средства;
- основные средства;
- собственный капитал;
- совокупный капитал предприятия, включающий собственные и заемные средства.

Показатели прибыли и рентабельности тесно связаны с финансовым состоянием организации. При прочих равных условиях прибыльные организации чаще всего являются платежеспособными, финансово устойчивыми,

располагают достаточным объемом ликвидных активов, т.е. их финансовое состояние является достаточно благополучным. Однако нередко организации с высоким уровнем рентабельности при неэффективном использовании полученной прибыли, неправильным размещением имеющихся ресурсов в неликвидные активы могут оказаться неплатежеспособными и финансово неустойчивыми. Чтобы этого не случилось необходимо проводить анализ финансового состояния, с целью реальной его оценки, как важнейшего критерия деловой активности и надежности организации.

Анализ финансовых результатов предприятия за 2016-2018 годы представлен в таблице 11.

Таблица 11 – Анализ динамики прибыли ООО «Алан» за 2016-2018 годы

Наименование показателей	За 2016 год тыс. руб	За 2017 год тыс. руб	% 2017 год к 2016 году	Откл. (+,-) тыс.руб	За 2018 год тыс. руб	% 2018 год к 2017 году	Откл. (+,-) тыс.руб
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг	136815	145354	106,2	8539	162262	111,6	16908
Себестоимость продукции	115942	126889	109,4	10947	152421	120,1	25532
Валовая прибыль	20873	18465	88,5	-2408	9841	53,3	-8624
Прибыль (убыток) от продаж	20873	18406	88,2	-2467	9841	53,5	-8565
Прочие доходы и расходы	7170	8254	115,1	1084	15757	190,9	7503
Прибыль (убыток) до налогообложения	28043	25328	90,3	-2715	23569	93,1	-1759
Чистая прибыль (убыток)	28016	25328	90,4	-2688	23569	93,1	-1759

Как видно из приведенных данных за 2017 год рост выручки составил 6,2%, себестоимости – 9,4% по отношению к предыдущему году; валовая прибыль 2017 года снизилась на -21,5% по отношению к 2016 году, что свидетельствует об неэффективной работе предприятия в 2017 году. За 2018 год рост выручки составил 11,6%, себестоимости – 20,1%; валовая прибыль снизилась на 46,5% по отношению к предыдущему году, что свидетельствует о резком снижении эффективной деятельности предприятия в 2018 году в

сравнении с 2017 годом.

Рост выручки обусловлен увеличением объемов продаваемой продукции и незначительным повышением цен на продукцию. Коммерческие расходы увеличились на 23,2% в сравнении с фактом 2017 года, что связано с увеличением затрат на рекламу.

Снижение прибыли от продаж в 2018 году составило 8565 тыс. руб. к уровню 2017 года.

Прочие (внереализационные) доходы и расходы составили в 2017 году 8254 тыс. руб., а в 2018 году 15757 тыс. руб., что связано с ростом бюджетной поддержки сельскохозяйственных товаропроизводителей.

Анализ динамики финансовых результатов позволяет отметить динамику роста выручки, валовой прибыли на протяжении исследуемого периода, что свидетельствует об эффективной деятельности предприятия в течение 2016-2018 годов.

Снижение чистой прибыли в 2017 году в сравнении с 2016 годом составил 2688 тыс. руб., а в 2018 году в сравнении с 2017 годом – 1759 тыс. руб. Приведенные данные показывают резкое снижение прибыли в 2017 году и в 2018 году, что поясняется финансовым кризисом в стране и снижении покупательского спроса на продукцию предприятия, что, в свою очередь связано со снижением уровня дохода населения и финансовой возможностью осуществлять закупки товара большими партиями – у оптовых покупателей.

Анализ рентабельности ООО «Алан» за 2017-2018 годы представлен в таблице 12.

Приведенные данные показывают в 2018 году в сравнении с 2017 годом рост рентабельности активов, собственного капитала, производства, продаж, рост фондорентабельности и рентабельности внеоборотных активов, что свидетельствует об эффективном использовании ресурсов и капитала

предприятия.

Таблица 12 – Анализ рентабельности ООО «Алан» за 2017-2018 годы и на проектную перспективу

Показатели	2017г.	2018 г.	Изменен . за год (+,-)	Темп роста, %	Ошибка! значение	Проект- ное Ошибка!
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг	145354	162262	16908	111,6	194714	32452
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	126889	152421	25532	120,1	167663,1	15242
Валовая прибыль	18465	9841	-8624	53,3	27051	17210
Прибыль (убыток) от продаж	18406	9841	-8565	53,5	25000	15159
Чистая прибыль отчетного периода	25328	23569	-1759	93,1	35000	11431
Стоимость внеоборотных активов тыс. руб.	117449	107921	-9528	91,9	118713	10792
Стоимость оборотных активов тыс. руб.	144493	171502	27009	118,7	188652	17150
Собственный капитал, тыс. руб.	197 505	222 686	25181	112,7	257686	35000
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	64437	17 827	-46610	27,7	20621	2794
Основные средства	24 044	107921	83877	448,8	118713	10792
Показатели рентабельности						
Рентабельность активов, %	9,67	8,43	-1,23	X	11,39	2,95
Рентабельность внеоборотных активов, %	21,57	21,84	0,27	X	29,48	7,64
Рентабельность оборотных активов, %	17,53	13,74	-3,79	X	18,55	4,81
Рентабельность собственного капитала, %	12,82	10,58	-2,24	X	13,58	3,00
Рентабельность перманентного капитала, %	9,67	9,80	0,13	X	12,58	2,78
Рентабельность производства, %	14,55	6,46	-8,10	X	16,13	9,68
Рентабельность продаж, %	12,70	6,06	-6,64	X	13,89	7,83
Фондорентабельность, %	76,80	9,12	-67,68	X	22,79	13,67

В связи с проведенным анализом представляет интерес произвести расчеты финансового левериджа за 2017-2018 годы год и рассчитать эффект финансового рычага.

Для расчета приведенного показателя рассчитаем в таблице 13 значения среднегодовой стоимости капитала за 2017 и 2018 годы и проведем в таблице 14 расчеты для определения эффекта финансового рычага.

Таблица 13 – Расчет среднегодового значения капитала предприятия

Показатели	2017 год			2018 год		
	На начало года	На конец года	В среднем	На начало года	На конец года	В среднем
Сумма всего используемого капитала	213784	261942	237863	261942	279423	270683
в том числе:						
собственный капитал	170571	197505	184038	197505	222686	210096
заемный капитал	43213	64437	53825	64437	56737	60587

Расчет эффекта финансового рычага 2017-2018 годов показывает, что эффективность использования заемного капитала ООО «Алан» достаточно высокая – в 2017 году на 1 рубль вложенных заемных средств предприятие имеет 12,82 % прибыли, в 2018 году данный показатель составляет – 10,58%.

Таблица 14 – Расчет показателей эффективности использования заемного капитала

Показатели	2017 год	2018 год	Проект
Сумма всего используемого капитала, тыс. руб.	261942	279423	278307
в том числе:			
собственный капитал, тыс. руб.	197505	222686	257686
заемный капитал, тыс. руб.	64437	56737	60737
Сумма прибыли валовой (без % за кредит), тыс. руб.	18465	9841	27051
Коэффициент валовой прибыли (п.4:п.1),%	0,070	0,035	0,0972
Сумма % за пользование заемными средствами, т.р.	1411	2070	1500
Средний % за кредит,	18	15	12
Сумма прибыли валовой (за минусом % за кредит)	17054	23569	25551
Ставка налога на прибыль, %	20	20	20
Сумма налога на прибыль, тыс. руб.	0	0	0
Чистая прибыль, тыс. руб.	25328	23569	35000
Коэффициент рентабельности собственного капитала, %	12,82	10,58	13,58

Эффект финансового рычага,	-16,83	-17,40	5,80
----------------------------	--------	--------	------

$$\text{ЭФР}_{2017 \text{ г.}} = (1-0,2) \times (12,82-18,0) \times (261942:64437) = -16,83\%$$

$$\text{ЭФР}_{2018 \text{ г.}} = (1-0,2) \times (10,58-15) \times (279423:56737) = -17,4\%$$

Это, в то же время, свидетельствует о большом риске и зависимости предприятия при использовании заемного капитала – при снижении коэффициента валовой прибыли или повышении процентной ставки банком, предприятие может резко снизить показатели финансовой деятельности.

Из результатов проведенных расчетов видно, что чем выше удельный вес заемных средств в общей сумме используемого предприятием капитала, тем больший уровень прибыли оно получает на собственный капитал. Совместно имеет место зависимость эффекта финансового левериджа от соотношения коэффициента рентабельности активов и уровня процентов за использование заемного капитала. Если коэффициент валовой рентабельности активов больше уровня процентов за кредит, то эффект финансового левериджа положительный. При равенстве этих показателей эффект финансового левериджа равен нулю. В случае же превышения уровня процентов за кредит над коэффициентом валовой рентабельности активов эффект финансового левериджа получается отрицательным.

Приведенные данные свидетельствуют об эффективном использовании заемного капитала предприятия – рентабельность собственного капитала имеет достаточно высокие значения за исследуемый период.

В завершении анализа финансового состояния предприятия был проведен в таблице 15 анализ финансовой устойчивости по относительным показателям.

Приведенные расчетные данные показывают следующее:

1. Коэффициент финансовой независимости (коэффициент концентрации собственного капитала) при нормативном значении более или равно 0,5 на протяжении периода исследования имеет значения ниже 0,5, что

свидетельствует о зависимости предприятия от внешних источников финансирования.

Конец 2016 года-0,277;

Конец 2017 года-0,2687;

Конец 2018 года-0,266.

2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств выше нормативного значения – менее или равно 0,4, что свидетельствует о внешней зависимости капитала предприятия с тенденцией увеличения:

Конец 2016 года-2,55;

Конец 2017 года-2,67;

Конец 2018 года-2,67.

Коэффициент долга (коэффициент концентрации привлеченных средств) выше нормативного значения – менее 0,4, что также свидетельствует о развитии предприятия за счет внешних источников:

Конец 2016 года-0,719;

Конец 2017 года-0,727;

Конец 2018 года-0,728.

Таблица 15 – Анализ финансовой устойчивости ООО «Алан» по относительным показателям за 2016-2018 годы

Показатели	Нормальное значение	2016 год	2017 год	2018 год	Изменение
Коэффициент капитализации	$\leq 1,5$	0,253	0,326	0,255	-0,071
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,1-0,7	0,769	0,720	0,773	0,053
Коэффициент финансовой независимости	0,4-0,7	12,803	0,754	0,797	0,043
Коэффициент финансирования	0,7-1,5	0,160	3,065	3,925	0,860
Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,6$	0,585	0,846	0,861	0,015
Коэффициент маневренности	$\geq 0,5$	0,558	0,527	0,595	0,068
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$\leq 1,0$	0,253	0,326	0,255	-0,071

3. Коэффициент маневренности за 2016-2018 годы также ниже норма-

тивного значения – 0,2-0,5, что свидетельствует о невысокой степени мобильности собственных средств.

Конец 2016 года – (0,27);

Конец 2017 года – (-0,59);

Конец 2018 года – (-1,09).

4. Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками за 2016-2018 годы имеет стабильное отрицательное значение с увеличением отрицательного значения показателя к концу 2018 года, что свидетельствует о том, что все оборотные активы финансируются за счет заемных источников.

Конец 2016 года – (0,08);

Конец 2017 года – (-0,29);

Конец 2018 года – (-0,69).

6. Коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений имеет тенденцию снижения на протяжении исследуемых лет. Коэффициент показывает, что незначительная часть основных средств и прочих внеоборотных активов предприятия профинансирована внешними инвесторами, т.е. в переносном смысле принадлежит им, а не владельцам предприятия.

Конец 2016 года – 3,27;

Конец 2017 года – 1,57;

Конец 2018 года – 1,18.

Таким образом, из проведенного анализа финансовой устойчивости ООО «Алан» по относительным показателям можно сделать вывод о том, что предприятие осуществляет свою деятельность, в основном, за счет внешних источников финансирования. Чтобы определить, как каждый фактор повлиял на рентабельность продаж, осуществим следующие расчеты.

1) Влияние изменения выручки от продаж услуг на рентабельность продаж (Рп)

$$3603-2945-123-106 \quad 3520-2945-123-106$$

$$\Delta Rп(в) = \left(\frac{\quad}{\quad} - \frac{\quad}{\quad} \right) * 100 = 2,08\%$$

3603

3520

2) Влияние изменения себестоимости продаж услуг на рентабельность продаж

$$\Delta \text{Рп(с)} = \left(\frac{3603-2950-123-106}{3603} - \frac{3603-2945-123-106}{3603} \right) * 100 = -0,08\%$$

3) Влияние изменения коммерческих расходов на рентабельность продаж

$$\Delta \text{Рп(с)} = \left(\frac{3603-2950-122-106}{3603} - \frac{3603-2950-123-106}{3603} \right) * 100 = 0,0\%$$

4) Влияние изменения управленческих расходов на рентабельность продаж

$$\Delta \text{Рп(с)} = \left(\frac{3603-2950-122-106}{3603} - \frac{3603-2950-123-106}{3603} \right) * 100 = 0,0\%$$

Как видно из произведенного расчета, наибольшее влияние на рост рентабельности от продаж услуг в 2018 году оказал рост выручки (2,08%), а наименьшее – себестоимость услуг (-0,08%).

3.2 Оптимизация финансов ООО «Алан»

Как было показано выше финансовое состояние предприятия характеризуется системой показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени. Исходя из этого, основываясь на проведенном исследовании, можно сформулировать рекомендации для ООО «Алан» по повышению рентабельности бизнеса на основе

изменения структуры капитала.

Для улучшения финансового состояния анализируемого предприятия нами рекомендуется следующее:

- необходимо повысить долю собственных средств в источниках финансирования, за счет рационального распределения прибыли;
- увеличить уставный капитал общества с целью повышения его финансовых гарантий;
- создать резервный фонд, а также совершенствовать его учет и отражения в бухгалтерском балансе;
- совершенствовать бухгалтерскую отчетность общества в целях возможности ее использования для финансового анализа всеми участниками рынка.

Увеличение собственного капитала может быть осуществлено в результате накопления или консервации нераспределенной прибыли для целей основной деятельности со значительным ограничением использования ее на непроизводственные цели, а также в результате распределения чистой прибыли в резервные фонды, образуемые в соответствии с учредительными документами.

Предельный размер резервного фонда находится в прямой зависимости от размера уставного капитала. Анализируемому предприятию целесообразно создавать резервный фонд в размере, указанном в его учредительных документах, то есть 25% от уставного капитала и формировать его путем ежегодных отчислений в размере не менее 5% от чистой прибыли.

Учитывая значение информации о составе и структуре собственного капитала для анализа способности предприятия к самофинансированию, необходимо предусмотреть ее раскрытие в пояснениях к отчету с тем, чтобы внешний пользователь имел возможность принимать нужные решения.

Целесообразно предложить следующие принципы формирования капитала исследуемого предприятия:

1. Учет перспектив развития хозяйственной деятельности предприятия.

Обеспечение перспективности достигается путем включения всех расчетов, связанных с формированием капитала, в бизнес-план создания нового предприятия.

2. Обеспечение соответствия объема привлекаемого капитала объему формируемых активов предприятия. Общая потребность в капитале основывается на потребности в оборотных и внеоборотных активах. При реализации нового проекта на базе существующего предприятия потребность в капитале включает две составляющие:

а) Предстартовые расходы представляют собой относительно небольшие суммы финансовых средств, необходимых для разработки бизнес-плана и финансирования связанных с этим исследований. Эти расходы носят разовый характер и в составе общей потребности занимают незначительную часть.

б) Стартовый капитал предназначен для непосредственного формирования активов предприятия в рамках нового направления.

Последующее наращение капитала рассматривается как форма расширения деятельности предприятия и связано с формированием дополнительных финансовых ресурсов.

3. Обеспечение оптимальности структуры капитала с позиции эффективного его функционирования.

Структура капитала представляет собой соотношение собственных и заемных финансовых средств, используемых в финансовой деятельности предприятия: финансовую, инвестиционную и операционную деятельность, влияет на конечные результаты.

Предприятие, использующее только собственный капитал, имеет наивысшую финансовую устойчивость (коэффициент автономии равен единице), но ограничивает темпы своего развития (т.к. не может обеспечить формирование необходимого дополнительного объема активов в периоды благополучной конъюнктуры рынка) и не использует финансовые возможности прироста прибыли на вложенный капитал [15, с. 174].

Использование заемного капитала поднимает финансовый потенциал развития предприятия и представляет возможность прироста финансовой рентабельности деятельности. Однако, в большей мере генерирует финансовый риск и угрозу банкротства.

4. Обеспечение минимизации затрат по формированию капитала из различных источников. Такая минимизация осуществляется в процессе управления стоимостью капитала, под которой понимается цена, которую предприятие платит за его привлечение из различных источников.

5. Обеспечение высокоэффективного использования капитала в процессе его хозяйственной деятельности. Реализация этого принципа обеспечивается путем максимизации показателя рентабельности собственного капитала при приемлемом для предприятия уровне финансового риска.

3.3 Мероприятия по повышению рентабельности активов ООО «Алан»

Исходя из результатов, полученных в результате финансового анализа, можно сказать, что при наличии определенного запаса финансовой прочности, сохраняется удовлетворительная структура баланса, наблюдается стабильное финансовое состояние на предприятии, оно обладает высокой платежеспособностью.

Проведенный анализ показывает, что ООО «Алан» проводит большую работу по повышению эффективности производства, выполнения работ.

На изменение прибыли повлияли следующие факторы: себестоимость и объем реализации.

Так как себестоимость проданной продукции в 2016 году значительно ниже, чем в 2017 и 2018 годах, чистая прибыль и прибыль от продаж за этот период значительно возросли по сравнению с 2016 годом и составляют 14 млн. руб. и 6 млн. руб. соответственно.

Их данных анализ рентабельности ООО «Алан» видно, что прирост рентабельности за последний год вырос по сравнению с предыдущими.

Влияние на это изменение оказали факторы:

– положительное – увеличение прибыльности продукции, т.е. увеличилась прибыль, которую предприятие имеет с каждого рубля реализованной продукции;

– отрицательное – замедление оборачиваемости оборотных активов способствует повышению потребности в увеличении запасов сырья, материалов, и замедляет высвобождение денежных средств, ранее вложенных в эти запасы.

Коэффициент оборачиваемости по данному предприятию с каждым годом изменяется то в положительную, то в отрицательную стороны. Коэффициент оборачиваемости, выраженный в днях, за первые два года существования предприятия увеличивался, а в 2017 году уменьшился почти вдвое.

Так как прибыль отражает результаты всех видов деятельности предприятия — производственной, непроизводственной и финансовой. Это значит, что на размерах прибыли отражаются все стороны деятельности предприятия. Так, рост производительности труда означает снижение его затрат на единицу продукции, соответственно при нормальных условиях работы должны относительно снижаться расходы на оплату труда в расчете на единицу продукции. Это, как и экономия материальных затрат, увеличивает прибыль и эффективность ее использования [11, с. 99].

Для повышения эффективности производства фирмы очень важно, чтобы была четко отработанная налоговая политика, а налоги должны быть четкими и стабильными. Именно стабильность приведет к увеличению прибыли (дохода) предприятия. Если государство облагает предприятия высокими налогами, то это не стимулирует развитие производства, и, как результат поступление средств в бюджет. Следовательно, необходимо совершенствование налоговой политики, она нестабильна и очень сложна.

ООО «Алан» проводит регулярные исследования в области маркетинга и менеджмента своей организации. На основе анализа финансово-хозяйственной деятельности организации, факторного анализа прибыли от

реализации товаров и анализа показателей прибыли необходимо разработать мероприятия по увеличению прибыли организации.

Увеличение прибыли на предприятии ООО «Алан» возможно двумя способами:

- увеличить выручку от реализации предприятия;
- уменьшить расходы предприятия.

Доход предприятия складывается из произведения оборота продукции и торговой наценки. А оборот, в свою очередь равен объему заказов умноженному на среднюю цену заказа. С помощью воздействия на эти факторы можно увеличить прибыль предприятия.

Объем заказов – это количество потенциальных покупателей, обращающихся с заказами на приобретение молока или мяса в живом весе. Их число следует увеличивать активной рекламной деятельностью (телевидение, радио, плакаты на улицах и другое).

Средняя покупка – это количество заказчиков оплативших заказанную продукцию за определенный промежуток времени. Увеличить величину средней покупки можно путем:

- увеличения ассортимента выпускаемой продукции;
- проведения различного рода акций (распродажа, сезонные скидки, скидки с крупных партий и другое);
- использования электронных денег – при их использовании существенно возрастает качество обслуживания и оперативность продажи сельскохозяйственной продукции, что в свою очередь оттягивает часть покупателей от менее удобных для покупки предприятий;
- лояльности – это процент покупок, произведенных в отдельной организации относительно других предприятий данной отрасли, увеличение прибыли за счет этого фактора возможно при введении дисконтных схем.

Затраты на персонал возможно снизить двумя способами:

- сокращение рабочего времени – введением почасовой оплаты рабочего времени. При его уменьшении, уменьшается и фонд оплаты труда.

Но можно ввести и дифференцированный график, то есть разные часы работы в различные дни недели и сезоны;

- сокращение численности работников организации;
- оптимизацию логистических издержек следует вести в двух направлениях:

- универсализация графиков поставок сырья и материалов – то есть следует завозы сократить до двух раз в месяц. При этом сократятся не только транспортные расходы, но и меньше людей будет задействовано в завозе сырья и материалов;

- универсализация отгрузок товаров заказчикам и розничным покупателям – сделать поставки регулярными. Тогда будет сокращение не только времени между поставками, но и заказчики получают скидки при отгрузке плановыми партиями, что еще большей степени привлечет новых клиентов.

Признание того факта, что в настоящее время у предприятия существуют проблемы по управлению, формированию, распределению прибыли, требует рассмотрения определенных методов разрешения данных вопросов.

Таким образом, для увеличения положительного финансового результата на ООО «Алан» предлагается разработать мероприятия, обеспечивающие основными источниками увеличение суммы прибыли:

- за счет увеличения объема реализации продукции, снижение ее себестоимости, повышение качества товарной продукции, реализация ее на более выгодных (оптовых) рынках сбыта;

- путем проведения масштабной и эффективной политики в области подготовки персонала, что представляет собой особую форму вложения капитала;

- за счет повышения эффективности деятельности предприятия по сбыту продукции, прежде всего, необходимо больше внимания уделять повышению скорости движения оборотных средств, сокращению всех видов

запасов, добиваться максимально быстрого продвижения готовых изделий от производителя к потребителю;

- посредством улучшения качества выполняемых работ, что приведет к конкурентоспособности и заинтересованности выбора данного предприятия заказчиками товаров и работ;

- сокращением не производственных расходов, потерь от падежа животных и гибели посевов.

Выполнение этих предложений значительно повысит получаемую прибыль на предприятии.

Руководству предприятия необходимо овладеть новыми методами распределения прибыли. Здесь должны учитываться интересы сразу нескольких сторон. Во-первых, государство заинтересовано как в создании условий, стимулирующих развитие производства, так и в реализации своих экономических функций, связанных с налогообложением, уменьшающим показателем прибыли на величину соответствующих налоговых отчислений. Во-вторых, трудовой коллектив заинтересован в получении больших доходов, что требует увеличения расходов по статье «Заработная плата» и «Начисления». В-третьих, кредиторы и собственники должны быть уверены в платежеспособности фирмы, возвратности предоставленных ссуд.

Руководство же стремится как можно большую часть прибыли оставить нераспределенной, в качестве резерва, позволяющего укрепить основы самофинансирования. Руководство возлагает на себя ответственность планировать распределение прибыли таким образом, чтобы учесть интересы сторон и, в то же время, обеспечить благосостояние предприятия.

Прибыль должна быть настолько весомой, чтобы обеспечивать все расширенное воспроизводство, решение стоящих перед предприятием задач. В современный период рыночная конкуренция становится более жесткой, но не за счет фактора цены, а в результате появления более изощренных, тонких методов и форм соперничества предприятий на рынке. Необходимо, чтобы предприятие гораздо больше времени уделяло таким сферам, как реализация

и сбыт продукции, так как нужды и запросы потребителей становятся чрезвычайно индивидуализированными, а рынки очень разнообразными по своей структуре.

Как уже упоминалось, максимальное получение прибыли в основном связывается со снижением производственных издержек. Однако, в условиях, когда самими затратами предприятие может управлять, в основном только расход их количества, а цена на каждый входной материал (ресурс) практически неуправляемая, а в условиях не замедляющейся инфляции и бесконтрольности, предприятие крайне ограничено в возможности снижать производственные издержки, добиваясь таким путем увеличения прибыли. Поэтому, здесь возникает необходимость переоценки других качественных характеристик, влияющих на увеличение доходов предприятия.

На предприятии должны предусматриваться текущие плановые мероприятия по увеличению прибыли. В общем плане эти мероприятия могут быть следующего характера:

- увеличение скорости обслуживания клиентов – необходимо расширить обязанности работников: уменьшение перерывов во время праздничных дней, (когда спрос увеличивается);
- улучшение качества обслуживания клиентов – вежливое обращение с клиентами;
- снижение себестоимости продукции за счет более рационального использования материальных ресурсов, производственных мощностей и площадей, рабочей силы и рабочего времени;
- диверсификация производства;
- расширение рынка продаж;
- повышение эффективности деятельности предприятия по сбыту продукции.

Устанавливая стратегические ориентиры развития ООО «Алан» в целях роста прибыли и рентабельности бизнеса современное производство должно соответствовать следующим параметрам:

1. Обладать большой гибкостью, способностью быстро менять предлагаемые услуги, так как неспособность постоянно приспосабливаться к запросам потребителей, обречет предприятие на банкротство.

2. Технология производства осложнилась на столько, что требует совершенно новые формы контроля, организации и разделения труда.

3. Требования к качеству не просто возросли, а совершенно изменили характер. Мало выполнять хорошо работы, необходимо еще думать о поиске новых заказчиков, о предоставлении потребителям дополнительных фирменных услуг.

4. Резко изменилась структура издержек производства. Одновременно все более возрастает доля издержек, связанных с реализацией продукции. Все это требует принципиально новых подходов к управлению и организации производства, непосредственно касается и управления прибылью. Более того, они должны найти достойное место в разработке управления ею в рамках предприятия в целом.

Прежде всего, необходимо больше внимания уделять:

- повышению скорости движения оборотных средств, сокращению всех видов запасов, добиваться максимально быстрого продвижения готовой продукции от производителя к потребителю;

- улучшать качество производимой продукции, что приведет к конкурентоспособности и заинтересованности выбора данного предприятия заказчиками. Полный переход на высокпродуктивные породы скота и новые сорта зерна;

- так же не последнюю роль занимает увеличение объема производства выполняемых работ за счет более полного использования площадей ООО «Алан»;

- сокращение затрат на производство за счет повышения уровня производительности труда, материалов, топлива, электроэнергии, оборудования;

- строгое соблюдение заключенных договоров на сроки поставки

сырья и материалов – нужно проводить анализ поставщиков и на основе этого выбирать: с кем заключать договора, а с кем - нет.

Из этого перечня мероприятий вытекает, что они тесно связаны с другими мероприятиями на предприятии (по анализу прибыли и показателей прибыли), направленными на оптимизацию структуры капитала, снижение издержек производства, улучшения качества продукции и использование факторов производства.

Особой проблемой является и повышение эффективности деятельности предприятия по поиску заказчика. Прежде всего, необходимо больше внимания уделять повышению скорости движения оборотных средств, сокращения всех видов запасов, добиваться максимально быстрого выполнения работ.

Стоит отметить, что в современной действительности надо уметь четко рассчитывать свои действия, то есть планировать, анализировать, выявлять тенденции и закономерности деятельности для более эффективного функционирования предприятия. Для этого каждый субъект бизнеса стремится привлечь к работе квалифицированные кадры, но здесь есть одна проблема. Хорошо квалифицированные кадры не захотят работать за низкое вознаграждение. Отсюда следует, что основной проблемой бизнеса является – дефицит квалифицированных кадров с оптимальными требованиями к уровню оплаты своего труда. В связи с этим следует как можно больше внимания уделять именно этой проблеме. На ООО «Алан» начинания в области привлечения квалифицированных кадров, уже дают свои результаты: наблюдается рост выручки от продаж, уменьшение себестоимости, и как следствие этого обеспечивается рост прибыли предприятия. Исходя из этого, в ООО «Алан» необходимо в большей степени усилить воздействие на такой структурный элемент капитала как высококвалифицированные трудовые ресурсы.

Весь комплекс предложенных мероприятий существенно изменит структуру капитала изучаемого предприятия, что с необходимостью приведет к росту рентабельности активов ООО «Алан».

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Основным видом деятельности ООО «Алан» является – животноводство и растениеводство, в которых главными направлениями являются: «молочное скотоводство» и «выращивание зерновых и зернобобовых культур». Коэффициент специализации равен 0,61, что свидетельствует о среднем уровне специализации хозяйства.

Исследуемое предприятие показывает положительную динамику в изменении уровня производства сельскохозяйственной продукции, валового дохода и прибыли от продаж, при оптимальном наращивании затрачиваемых ресурсов, которые привели значения показателей эффективности к относительно высоким уровням по сравнению со средними данными по Республике Татарстан. Данный факт свидетельствует о нормальном уровне организации ведения бизнеса и большой включенностью изучаемой организации в процесс экономического роста Республики Татарстан.

Однако финансовый анализ показывает наличие резервов роста отдачи применяемого капитала в ООО «Алан», за счет абсолютного роста финансовых источников формирования активов и движения в оптимальную сторону финансовой структуры капитала.

Для улучшения соотношения финансового результата с капиталом исследуемого предприятия и роста рентабельности бизнеса следует сохранить наметившуюся тенденцию по положительному изменению структуры капитала и росту прибыли, для этого нами рекомендуется проведение следующих мероприятий:

- сформировать долгосрочную тенденцию снижения доли собственных средств в источниках финансирования на 10 процентных пункта в год, за счет наращивания суммы привлечения долгосрочного заемного капитала;

- одновременно нарастить резервный фонд, изменив структуру собственного капитала за счет нераспределенной прибыли, в целях повышения долгосрочной финансовой устойчивости ООО «Алан»;

– нарастить сумму внеоборотных и оборотных активов за счет привлекаемого долгосрочного кредита, при сохранении той же структуры актива баланса.

Проектный результат краткосрочного изменения финансовой структуры источников формирования активов отражает формирование положительной тенденции наращивания производственного потенциала и финансовой устойчивости.

Итогом предложенных мероприятий должно стать изменение финансовой структуры источников формирования активов и, как следствие, финансового результата.

Расчет прогнозных данных показывает, что при неизменной структуре актива баланса и росте суммы активов, правильном расширении рефинансирования долгосрочной задолженности с одновременным ее наращиванием, произойдет существенное снижение удельного веса краткосрочной задолженности, при одновременном росте финансовых результатов. В то же время существенно вырастут показатели рентабельности структурных элементов капитала и активов. При этом рост составит от 3 процентных пункта по рентабельности собственного капитала, до 7-9 процентных пункта по рентабельности производства и продаж, а рентабельность активов вырастет с 8,43% до 11,39%.

Весь комплекс предложенных мероприятий существенно изменит структуру финансирования изучаемого предприятия, что с необходимостью приведет к долгосрочному росту рентабельности бизнеса ООО «Алан».

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс, часть 1, часть 2. – М.: ТК «Велби», 2018г.
2. Налоговый кодекс РФ. – М.: ТК «Велби», 2018 г.
3. Абрютина М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятий: Учеб. пособ./ М.С. Абрютина, А.В. Грачев.-2-е изд., испр. – М.: Дело и сервис, 2017. – 256 с.
4. Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ. – М.: 2016
5. Аюшева А.А. Финансы предприятия – Иркутск: Норма, 2017. – 455 с.
6. Баканов М.И. Теория экономического анализа: Учеб./ М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. – 6-е изд., доп., перераб. – М.: Финансы и статистика, 2017.- 416 с.:ил.
7. Бланк И.А. Управление формированием капитала. – М.: Ника-Центр, 2017. – 512 с.
8. Бородина Е.И. Финансы предприятий: Учебное пособие. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2017 – 208 с.
9. Бочаров В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций. – М., 2018.-269 с.
10. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Полный курс: В 2-Х т./ Пер. с англ. под ред. В.В. Ковалева. – СПб.: Экономическая школа, 2001. – 497 с.
11. Валдайцев С.В. Оценка бизнеса и управление стоимостью предприятия: Учебное пособие для вузов. / С.В. Валдайцев. 2017г. – 720 с.
12. Ван Хорн Дж. Н. Основы управления финансами/Пер. с англ. – М.: "Финансы и статистика", 1997.
13. Воронкин Н.И. Рыночный противозатратный механизм в строительстве // Промышленное и гражданское строительство . – 2017. – № 2. – С.44.
14. Дробозина Л.А. Финансы – М: ЮНИТИ, 2006. – 188 с.
15. Зайцев Л.Н. Экономика, организация и управление предприятием. –

М.: Инфра-М. 2017. – 346 с.

16. Иващенко Т.А. Техничко-экономический анализ деятельности коммерческих предприятий : Учеб. пособ. / Т.А. Иващенко. – Хабаровск: НГА-СУ, 2017. – 84 с.

17. Каратуев А.Г. Финансовый менеджмент: Учебно-справочное пособие. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2017. – 496 с.

18. Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности.– М.: Финансы и статистика, 2018.– 381 с.

19. Лобанов Е.Н., Лимитовский М.А. Управление финансами: 17-модульная программа для менеджеров “Управление развитием организации”. Модуль 14. –М.: “ИНФРА-М”, 2018. -280 с.

20. Лытнева Е.А., Лытнева Н.А., Малявкина Л.И. Переход права собственности доли участника в уставном капитале // Бухучет. 2005. № 16. стр.3-8.

21. Макарьева В.И. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации. – 2-е изд., перераб. и доп. / В.И. Макарьева, Л.В. Андреева. – М.: Финансы и статистика, 2018. – 304 с.

22. Марочкина В.М. Основы финансового менеджмента на предприятии Минск БГЭУ, 2017.

23. Налетова И.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебно-методическое пособие - ("Профессиональное образование") (ГРИФ) //Налетова И.А. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 128 с.

24. Никольский П.С. Экономические методы регулирования воспроизводства основных фондов. – Казань, “Книга и бизнес”, 2017.

25. Оценка бизнеса /Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. – М.: Финансы и статистика,2016. – 512 с.: ил.

26. Парушина Н.В. .Макалкин И.А. Собственный капитал: структура, формирование и использование / И.А.Макалкин // Главбух. - 2004. - № 18.

27. Перрар Ж. Управление финансами. – М.: Финансы и статистика,2018.-234 с.

28. Поздняков В.Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной

деятельности предприятия: Учебник («100 лет РЭА им. Г.В.Плеханова») (ГРИФ) // Поздняков В.Я. – Инфра-М, 2017. – 233 с.

29. Ричард Х. Холл Организации: структуры, процессы, результаты. – С.-П., 2017.-283 с.

30. Савицкая Г.В. Экономический анализ: Учебник. 9-е изд. перераб. – М.: Новое знание, - 2017. – 640 с.

31. Стоянова Е.С. Финансы маркетинга. – М., “Перспектива”, 2017.

32. Теплова Т.В. Финансовые решения: стратегия и тактика: учебное пособие. – М.: Министр, 2017. – 264 с.

33. Теплова Т.В. Финансовые решения: стратегия и тактика: учебное пособие. –М.: ИЧП “Издательство Министр”, 2017г. – 264 с.

34. Управление инвестициями: В 2 т.Т.2 / Под ред. В.В. Шеремета. – М.: Высш.шк.,2017.-560 с.

35. Финансовый менеджмент: теория и практика. Учебник/ Под ред. Е.С. Стояновой. -2-е изд., перераб и доп. –М.: Изд-во Перспектива, 2018.

36. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов/ Под ред. акад. Г.Б.Поляка. -3-е изд., перераб.и доп. –М.: ЮНИТИ-ДАНА. 2018.-527 с.

37. ORGANIZATION OF COST ACCOUNTING OF FUR FARMING IN CONTROLLING CONCEPT / Klychova G.S., Zakirova A.R., Safiullin N.Z. // Mediterranean Journal of Social Sciences. 2014. Т. 5. № 18 SPEC. ISSUE. С. 219-222.

38. MANAGEMENT REPORTING AND ITS USE FOR INFORMATION ENSURING OF AGRICULTURE ORGANIZATION MANAGEMENT / Klychova G.S., Zakirova A.R., Mukhamedzyanov K.Z., Faskhutdinova M.S. / Mediterranean Journal of Social Sciences. 2014. Т. 5. № 24. С. 104-110.

ПРИЛОЖЕНИЯ

ИНСТРУКЦИЯ

по охране и безопасности труда

Настоящая инструкция разработана в соответствии с действующим законодательством и нормативно-правовыми актами в области охраны труда и может быть дополнена иными дополнительными требованиями применительно к конкретной должности или виду выполняемой работы с учетом специфики трудовой деятельности в конкретной организации и используемых оборудования, инструментов и материалов. Проверку и пересмотр инструкций по охране труда для работников организует работодатель. Пересмотр инструкций должен производиться не реже одного раза в 5 лет.

1. Общие требования безопасности.

1.1. К самостоятельной работе в качестве экономиста по финансам допускаются лица, имеющие соответствующее образование и подготовку по специальности, обладающие теоретическими знаниями и профессиональными навыками в соответствии с требованиями действующих нормативно-правовых актов, не имеющие противопоказаний к работе по данной профессии (специальности) по состоянию здоровья, прошедшие в установленном порядке предварительный (при поступлении на работу) и периодический (во время трудовой деятельности) медицинские осмотры, прошедшие обучение безопасным методам и приемам выполнения работ, вводный инструктаж по охране труда и инструктаж по охране труда на рабочем месте, проверку знаний требований охраны труда, при необходимости стажировку на рабочем месте. Проведение всех видов инструктажей должно регистрироваться в Журнале инструктажей с обязательными подписями получившего и проводившего инструктаж. Повторные инструктажи по охране труда должны проводиться не реже одного раза в год.