

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

ТУВИНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

Кафедра «Экономика и менеджмент»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

на тему: **Капитал предприятия и эффективность его использования**

Работа допущена к защите

Зав. кафедрой Ч.Г. Донгак
(подпись)

к.э.н., доцент, Донгак Ч.Г.

«15» июня 2020 г.

Выпускная квалификационная работа
студентки 5 курса 3-115-Ф группы
экономического факультета
направления подготовки «Экономика»
профиль «Финансы и кредит»

Кочанай Ай-Чечээ Буяновна

Кочанай

(подпись студента)

Научный руководитель

Севек Р.М., к.э.н., доцент

Севек Р.М.
(должность, ученая степень, Ф.И.О.)

Работа защищена в ГЭК «19» июня 2020 г.

с оценкой « хорошо »

Председатель ГЭК

Члены ГЭК

(подпись)

(подпись)

Кызыл - 2020

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
Глава 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	6
1.1. Экономическое содержание капитала предприятия, его сущность и классификация	6
1.2. Цель, задачи и механизм управления капиталом предприятия	9
1.3. Показатели эффективности использования капитала и источников его формирования.....	15
Глава 2. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА НА ПРИМЕРЕ ГАУ МФЦ РТ г. Кызыл.....	20
2.1 Общие сведения о ГАУ МФЦ РТ г. Кызыл.....	20
2.2 Анализ состава и динамики структуры капитала предприятия	27
2.3 Эффективность использования капитала ГАУ МФЦ РТ г. Кызыл	40
Глава 3. ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ	49
3.1 Мероприятия по повышению эффективности использования капитала ..	49
3.2. Оптимизация собственного капитала МФЦ г. Кызыл	55
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	61
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	Ошибка! Закладка не определена.

ВВЕДЕНИЕ

В рыночных условиях стабильность положения хозяйствующего субъекта в конкурентной среде зависит от его финансовой устойчивости, которая достигается посредством повышения эффективности производства на основе экономного использования всех видов ресурсов в целях снижения затрат. В системе экономических ресурсов субъектов хозяйствования, которые определяют их темп экономического развития и потенциал, главная роль принадлежит капиталу.

Согласно классификации, по источникам привлечения капитал подразделяется на собственный и заемный, а по характеру использования – на основной и оборотный капитал. Именно структура капитала, под которой понимают соотношение между собственными и заемными источниками финансирования деятельности компании, является одним из важнейших факторов, способных влиять на уровень рентабельности собственного капитала, а, соответственно, и на стоимость компании. Основным капитал является неотъемлемой частью финансовых ресурсов любого предприятия и от повышения эффективности его использования зависят важные показатели деятельности организации, такие как финансовое положение, конкурентоспособность на рынке. Оборотный капитал, с одной стороны, обеспечивает непрерывность и ритмичность процесса производства и обращения, с другой стороны, играет приоритетную роль в обеспечении платежеспособности, ликвидности, рентабельности и других целевых результатов операционной деятельности хозяйствующего субъекта.

Целью выпускной квалификационной работы является анализ и критическая оценка эффективности использования капитала в условиях конкретного предприятия, разработка мероприятий по формированию его оптимальной структуры и повышению эффективности использования.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие **задачи:**

- определить экономическое содержание капитала предприятия и его сущность, а также привести систему классификации капитала, выделив важнейшие направления/я его систематизации;
- определить цель, задачи и рассмотреть механизм управления капиталом предприятия;
- охарактеризовать систему показателей эффективности использования капитала предприятия и источников его формирования;
- дать организационно-экономическую характеристику ГАУ МФЦ РТ г. Кызыл;
- провести анализ состава и динамики структуры капитала предприятия;
- проанализировать эффективность использования капитала ГАУ МФЦ РТ г. Кызыл и выявить недостатки;
- разработать мероприятия по повышению эффективности использования капитала ГАУ МФЦ РТ г. Кызыл;
- провести оценку экономической эффективности предложенных мероприятий.

Объектом исследования бакалаврской работы является ГАУ МФЦ РТ г. Кызыл.

Предмет исследования – капитал ГАУ МФЦ РТ г. Кызыл, источники формирования и эффективность его использования.

Хронологические рамки исследования охватывают 2017, 2018 и 2019 годы.

Основными методами проведения исследования являлись общенаучные методы и приемы: финансовый анализ и синтез, сравнение и прогнозирование, а также горизонтальный, вертикальный, факторный анализ и планирование.

Практической основой ВКР являлась бухгалтерская (финансовая) отчетность ГАУ МФЦ РТ г. Кызыл, а именно: бухгалтерский баланс, отчет о

финансовых результатах, отчет о движении денежных средств, а также годовые отчеты предприятия.

Теоретическая значимость работы заключается в том, что в ней раскрыт механизм управления капиталом предприятия.

Структурная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений. В первой главе работы раскрываются теоретические основы управления капиталом предприятия. Вторая глава посвящена анализу и оценке эффективности использования капитала на примере ГАУ МФЦ РТ г. Кызыл. Третья глава содержит пути повышения эффективности использования капитала организации. В работе представлено 29 таблиц.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Экономическое содержание капитала предприятия, его сущность и классификация

В системе экономических ресурсов субъектов хозяйствования, которые определяют их темп экономического развития и потенциал, главная роль принадлежит капиталу.

Изучение теоретических основ управления капиталом предприятия следует начать с рассмотрения в трактовке ведущих российских экономистов содержания капитала.

Сущность такой фундаментальной экономической категории как капитал ученые выясняют на протяжении ряда столетий. В переводе с латинского термин «капитал» означает «основной, главный». Это исходное обобщенное и абстрактное понятие капитала по мере развития экономической мысли приобрело конкретное содержание, соответствующее господствующей парадигме экономического анализа развития общества [11].

Однако капитал является не только ключевой, но и достаточно сложной экономической категорией, в связи с чем, он до сих пор не имеет универсального определения. В настоящее время существует многообразие трактовок данного термина, что определяется также большим количеством сущностных сторон рассматриваемой экономической категории. Далее необходимо рассмотреть с позиции теории финансов и финансового менеджмента некоторые современные подходы к определению сущности капитала.

Можно отметить, что в теории финансов распространено определение капитала в качестве части финансовых ресурсов. Так, например, академик Г. Б. Поляк видит следующую взаимосвязь между капиталом и финансовыми ресурсами: «Значительная часть финансовых

ресурсов, авансированная и инвестируемая в производство с целью получения прибыли, есть капитал» [42, с. 126]. Финансовые ресурсы, в свою очередь, он определяет как совокупность денежных средств, обладающая потенциальной возможностью мобилизации и иммобилизации, строго целевого использования. Также, согласно Г. Б. Поляку, капитал в общем виде представляет собой авансируемую, инвестируемую в производство стоимость с целью извлечения прибыли, то есть стоимость, воспроизводящая новую стоимость. [42, с. 145].

И.А. Бланк выделяет девять характеристик капитала, которые определяют его сущность в качестве объекта управления. Соответственно, капитал выступает как: объект экономического управления, источник дохода, производственный ресурс, накопленная ценность, инвестиционный ресурс, объект временного предпочтения, объект собственности и распоряжения, объект купли-продажи, носитель фактора риска и ликвидности. [11, с. 308].

Определяя с позиции финансового управления субъектом хозяйствования объекты денежного хозяйства, представители Екатеринбургской научной школы О. Б. Веретенникова, А. Ю. Казак, дают нижеследующее определение: «Денежный капитал (фонды) предприятия – это денежные средства, привлекаемые с рынка денежного капитала, из бюджета, а также создаваемые самим предприятием, за счет которых формируется имущество, необходимое для ведения предпринимательской деятельности» [22, с. 55]. Они пришли к выводу о том, что финансовым денежным капиталом является опосредованная отношениями с государством часть денежного капитала предприятия. Так, к финансовому денежному капиталу относятся, например, инвестиционный кредит, бюджетные ассигнования, налоговый кредит, тогда как остальной денежный капитал хозяйствующего субъекта будет нефинансовым.

Доктор экономических наук, профессор В. В. Ковалев отмечает, что термин «капитал» имеет неоднозначную трактовку, как в отечественной, так и в зарубежной научной литературе. Согласно В. В. Ковалеву,

существует три основных подхода к формулированию сущности истолкования данной категории, а именно: экономический, бухгалтерский и учетно-аналитический.

В рамках первого, экономического, подхода реализуется так называемая физическая концепция капитала. При этом капитал в широком смысле трактуется как совокупность ресурсов, которые являются универсальным источником общественных доходов, и подразделяется на: личностный капитал (то есть неотчуждаемый от человека), частный капитал и капитал публичных союзов (включая государство). При этом последние два вида капитала подразделяются на реальный и финансовый, где реальный капитал воплощается в материально-вещественных благах как факторах производства, а финансовый – в денежных средствах и ценных бумагах.

Второй, бухгалтерский, подход реализуется, прежде всего, на уровне субъекта хозяйствования. В этом случае капитал рассматривается как интерес в активах субъекта его собственников, то есть понятие «капитал» в данном случае выступает синонимом чистых активов. Его величина представляет собой разность между суммой активов субъекта и величиной его обязательств.

Третий, учетно-аналитический, подход – это комбинация экономического и бухгалтерского подходов, в котором используются модификации физической и финансовой концепций капитала. В рамках этого подхода капитал в качестве совокупности ресурсов характеризуется одновременно с двух сторон, а именно: с направлений его вложений (капитал не существует как единая самостоятельная субстанция и всегда облекается в некоторую физическую форму) и с источников происхождения (откуда получен и чей он).

В трудах В. В. Бочарова термин «капитал» представлен с позиции корпоративных финансов и с позиции финансового менеджмента. В первом случае капитал представлен денежными отношениями,

возникающими между корпорацией и другими хозяйствующими субъектами по поводу его формирования и использования. Анализ современных подходов к определению такой экономической категории, как «капитал» показал, что существуют такие его общие характерные признаки, как: капитал является богатством, используемым для его собственного увеличения;

- капитал – это главный источник формирования благосостояния его собственников в текущем и будущем периодах;

- капитал представляет собой приносящие доход источники средств корпорации, пассив баланса;

- динамика капитала – важный измеритель эффективности производственно-коммерческой деятельности корпорации;

- капитал является измерителем рыночной стоимости предприятия;

- цена капитала показывает сумму денежных средств, которую следует отдать за привлечение определенного количества капитала.

В рамках данного исследования под капиталом будем понимать часть финансовых ресурсов, авансируемую и инвестируемую в производственно-хозяйственную деятельность предприятия с целью получения прибыли.

1.2. Цель, задачи и механизм управления капиталом предприятия

Задача повышения эффективности систем управления предприятий определяет приоритетность проблемы управления их капиталом. В этой связи постановка вопроса о формировании соответствующего механизма очень важна.

Для определения сущности рассматриваемого механизма необходимо понимать, что он является самостоятельным средством, повышающим эффективность инвестиционной и финансовой деятельности, а также частью общеэкономического хозяйственного

механизма предприятий. Следовательно, его изучение должно быть основано на использовании системного подхода и содержательном анализе. В результате реализации этого механизма должна появиться возможность принятия грамотных экономических решений.

Далее перейдем к структурно-логическому описанию механизма управления капиталом хозяйствующего субъекта.

Объектом управления называется непосредственно капитал предприятия, который является с общеэкономической позиции совокупностью финансовых ресурсов, преобразованных в процессе делового оборота субъекта хозяйствования в материальные, нематериальные и финансовые активы. Как уже отмечалось ранее, капитал является особой формой организации финансовых ресурсов и имеет две основные характеристики, а именно: участвует в реальном хозяйственном обороте предприятия и способен приносить прибыль. В соответствии с современным финансовым менеджментом, способность приносить прибыль преобразовывается в способность повышать стоимость предприятия и минимизировать затраты на привлечение финансовых ресурсов.

Субъектом управления является финансово-экономическая служба, которая призвана обеспечивать долговременную и эффективную хозяйственную деятельность организации в динамично изменяющейся конкурентной внешней среде, а также непрерывный рост объемов его деятельности и рыночной стоимости.

Целевая функция управления капиталом субъекта хозяйствования находится в непосредственной взаимосвязи с целевой моделью максимизации его рыночной стоимости, которая, в свою очередь, отражает одну из основных концептуальных идей современной парадигмы теории фирмы, заключающейся в том, что первостепенной целью функционирования предприятия является максимизация благосостояния его владельцев. Согласно модели максимизации рыночной стоимости

предприятия, в любой сфере деятельности организации все управленческие решения должны быть направлены, в первую очередь, на максимально возможный прирост реальной рыночной ее цены, то есть обеспечивать непрерывный рост ее стоимости на рынке.

Необходимо отметить, что главная цель финансового менеджмента представляет собой максимизацию благосостояния собственников хозяйствующего субъекта в текущем, а также перспективном периоде, обеспечиваемую путем максимизации его рыночной стоимости.

Поскольку управление капиталом предприятия является неотъемлемой составной частью финансового менеджмента, то оно направлено на реализацию его первостепенной цели. Вместе с тем, управление капиталом субъекта хозяйствования обеспечивает эту общую цель в более локальном диапазоне, который непосредственно связан с финансовым обеспечением его предстоящего развития. Более четко эту цель можно сформулировать следующим образом: главная цель управления капиталом выражается в обеспечении эффективного финансирования развития предприятия, направленного на возрастание его рыночной стоимости в предстоящем периоде по всем направлениям его хозяйственной деятельности.

Управление капиталом – это система принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, которые связаны с оптимальным его формированием из различных источников, а также обеспечением эффективного его использования в различных видах деятельности хозяйствующего субъекта.

Управление капиталом организации направлено на решение следующих первостепенных задач:

1. Формирование достаточного объема капитала, способного обеспечить необходимые темпы экономического развития организации. Реализация данной задачи состоит в определении общей потребности в капитале для финансирования необходимых активов, формировании схем

финансирования оборотных и внеоборотных активов, а также разработке системы мероприятий по привлечению различных форм капитала из предусматриваемых источников.

2. Оптимизация распределения сформированного капитала по видам деятельности и направлениям использования. 3. Обеспечение условий достижения максимальной доходности капитала при предусматриваемом уровне финансового риска. Необходимо отметить, что на стадии формирования капитала может быть обеспечена его максимальная доходность путем минимизации его средневзвешенной стоимости, оптимизации соотношения собственного и заемного капитала, а также привлечения его в генерирующих наиболее высокий уровень прибыли формах. Однако, максимизируя уровень доходности капитала, предприятие тем самым существенно увеличивает уровень финансовых рисков, которые связаны с формированием капитала, поскольку между этими показателями существует прямая зависимость. Поэтому собственникам или менеджерам организации необходимо установить приемлемый уровень финансового риска.

4. Обеспечение минимизации финансового риска, который связан с использованием капитала, при предусматриваемом уровне его доходности. Собственники или менеджеры предприятия могут обеспечить минимизацию уровня данного риска, диверсифицируя формы привлекаемого капитала, оптимизируя структуру источников его формирования, избегая отдельных финансовых рисков, используя эффективные формы их внешнего и внутреннего страхования.

5. Обеспечение постоянного финансового равновесия организации в процессе ее развития. Данное равновесие заключается в высоком уровне платежеспособности и финансовой устойчивости организации на всех этапах ее развития и достигается путем формирования оптимальной структуры капитала и его авансирования в высоколиквидные активы в необходимых объемах. Также финансовое равновесие можно обеспечить путем

рационализации по периоду привлечения формируемого капитала его состава.

6. Обеспечение достаточного уровня финансового контроля над организацией со стороны ее учредителей. Данный финансовый контроль обеспечивается первоначальными учредителями предприятия, имеющими в руках контрольный пакет акций. Привлекая в процессе развития предприятия собственный капитал из внешних источников, важно не утратить финансовый контроль и не допустить поглощения организации сторонними инвесторами.

7. Обеспечение достаточной финансовой гибкости организации. Имея достаточный уровень финансовой гибкости, предприятие способно быстро формировать необходимый объем дополнительного капитала на финансовом рынке, когда неожиданно появляются высокоэффективные инвестиционные предложения или новые возможности ускорения экономического роста. Данную гибкость можно обеспечить в процессе формирования капитала путем оптимизации соотношения собственных и заемных его видов, долгосрочных и краткосрочных форм его привлечения, своевременных расчетов с кредиторами и инвесторами, а также снижения уровня финансовых рисков.

8. Оптимизация оборота капитала. Менеджеры предприятия могут решить данную задачу, эффективно управляя потоками различных форм капитала в процессе отдельных циклов его кругооборота, обеспечивая синхронность формирования отдельных видов потоков капитала, которые связаны с операционной или инвестиционной деятельностью. В результате такой оптимизации будет достигнута минимизация средних размеров капитала, который временно не используется в хозяйственной деятельности предприятия и не участвует в формировании его доходов.

9. Обеспечение своевременного реинвестирования капитала. Рассмотренные выше задачи управления капиталом предприятия тесно

взаимосвязаны. Поэтому для наиболее эффективной реализации главной цели процесса управления капиталом отдельные задачи необходимо оптимизировать между собой.

Среди функций управления большинством авторов ведущая роль отводится планированию и анализу.

Состав второй группы функций обусловлен конкретным объектом управления. В качестве объекта рассматриваемой системы управления выступает капитал предприятия и совокупность финансовых отношений между участниками, складывающаяся в процессе его формирования и использования.

Далее перейдем к рассмотрению процесса управления капиталом, базирующегося на определенном механизме. Он, в свою очередь, представляет собой систему основных элементов, которые регулируют процесс разработки и реализации управленческих решений в данной области. Структуру механизма управления капиталом организации можно представить следующим образом:

1. Рыночный механизм регулирования связанной с использованием капитала деятельности предприятия. Спрос и предложение на рынке формируют уровень цен, определяют норму доходности капитала и среднерыночный уровень риска его использования.

2. Государственное нормативно-правовое регулирование деятельности организации в области использования капитала. В настоящее время система государственного регулирования в данной области включает: налоговое регулирование, регламентирование инвестиционной деятельности, регулирование норм и методов амортизации и так далее.

3. Внутренний механизм регулирования отдельных аспектов управления капиталом организации. Данный механизм характеризуется совокупностью внутренних организационно-распорядительных документов

предприятия, которые регламентируют оперативные управленческие решения.

4. Система конкретных методов и приемов осуществления управления капиталом предприятия. Примером могут служить такие методы, как: метод технико-экономических расчетов, экономико-статистические методы, балансовый метод, сравнение и другие.

Так, мы определили цель и задачи управления капиталом предприятия, а также рассмотрели механизм данного управления. Далее перейдем к изучению показателей эффективности использования капитала.

1.3. Показатели эффективности использования капитала и источников его формирования

Среди теоретических исследований, которые посвящены разработке и структуризации анализа на уровне субъекта хозяйствования, необходимо выделить работы М. И. Баканова, И. Т. Балабанова, В. В. Ковалева, А. Д. Шеремета, Г. В. Савицкой, Е. С. Стояновой и других.

Анализ использования капитала предприятия можно рассматривать в качестве одного из разделов финансового анализа, призванного обеспечить принятие управленческих решений по таким направлениям деятельности субъекта хозяйствования, как:

- инвестиционная деятельность (верной ли стратегии развития придерживается организация, уделяет ли она должное внимание расширению сфер деятельности и изысканию резервов получения дополнительных доходов, следует ли ей изменить структуру оборотных активов, каков должен быть запас тех или иных видов оборотных средств и другое);

- определение платежеспособности и ликвидности организации (каково положение с платежеспособностью и ликвидностью, обеспечивается ли ритмичность производственного процесса оборотными средствами,

является ли оптимальной политика организации в отношении своих дебиторов и кредиторов);

— поиск и оптимизация источников финансирования (можно ли считать оптимальной структуру источников финансирования, и способна ли организация поддерживать сложившуюся структуру пассивов).

Необходимо отметить, что, несмотря на большое количество исследований, посвященных капиталу предприятия, в настоящее время не существует единой методики анализа его использования. В связи с этим на основании методик и приемов финансового анализа А. Д. Шеремета, В. В. Ковалева, Н. Н. Селезневой, И. А. Бланка, Г. В. Савицкой выделим пять главных этапов анализа использования капитала, а именно:

- анализ динамики структуры капитала;
- оценка величины собственных оборотных средств и ликвидности баланса;
- расчет и анализ показателей финансовой устойчивости предприятия;
- расчет и анализ показателей оборачиваемости капитала;
- расчет и оценка эффективности использования капитала.

В процессе выполнения первой стадии анализируется структура капитала, представляющая собой соотношение собственных и заемных финансовых средств, которые используются предприятием в финансовой деятельности. Важно отметить факт влияния структуры капитала на многие аспекты деятельности хозяйствующего субъекта: на его операционную, финансовую и инвестиционную деятельность, а также на ее конечные результаты. Так, на данном этапе выявляется тенденция динамики объема и состава собственного и заемного капитала в отчетном и предыдущих периодах, а также их влияние на финансовую устойчивость и эффективность использования капитала. Также анализируется динамика удельного веса основных видов основных и оборотных средств в общей

их сумме, рассчитываются темпы прироста величины основных и оборотных активов.

На втором этапе анализа подлежат расчету финансовые коэффициенты ликвидности. Полученные на данном этапе результаты анализа можно использовать в целях комплексной оценки ликвидности баланса предприятия.

Основные показатели платежеспособности представим в таблице 1.1. Данные для расчета показателей представлены в бухгалтерском балансе.

На третьем этапе рассчитываются и анализируются показатели финансовой устойчивости, характеризующие состояние и структуру активов организации и обеспеченность их источниками покрытия и отражающие способность хозяйствующего субъекта погашать долгосрочную задолженность. Изучается динамика коэффициентов обеспеченности собственными оборотными средствами, обеспеченности запасов собственными оборотными средствами и маневренности. Задачей данного анализа является оценка степени независимости от заемных источников финансирования.

На четвертой стадии анализа необходимо изучить оборачиваемость отдельных видов оборотных активов и общей их суммы, а также оборачиваемость собственного капитала и кредиторской задолженности. При проведении анализа используются такие показатели, как коэффициент оборачиваемости и период оборота в днях.

На пятом этапе анализа определяется рентабельность продаж, рентабельность собственного капитала, рентабельность заемного капитала, рентабельность текущих активов, рентабельность внеоборотных активов и исследуются определяющие ее факторы.

Рассмотрим схему движения оборотных средств в ходе производственной, коммерческой и финансовой деятельности (рисунок 1.1).

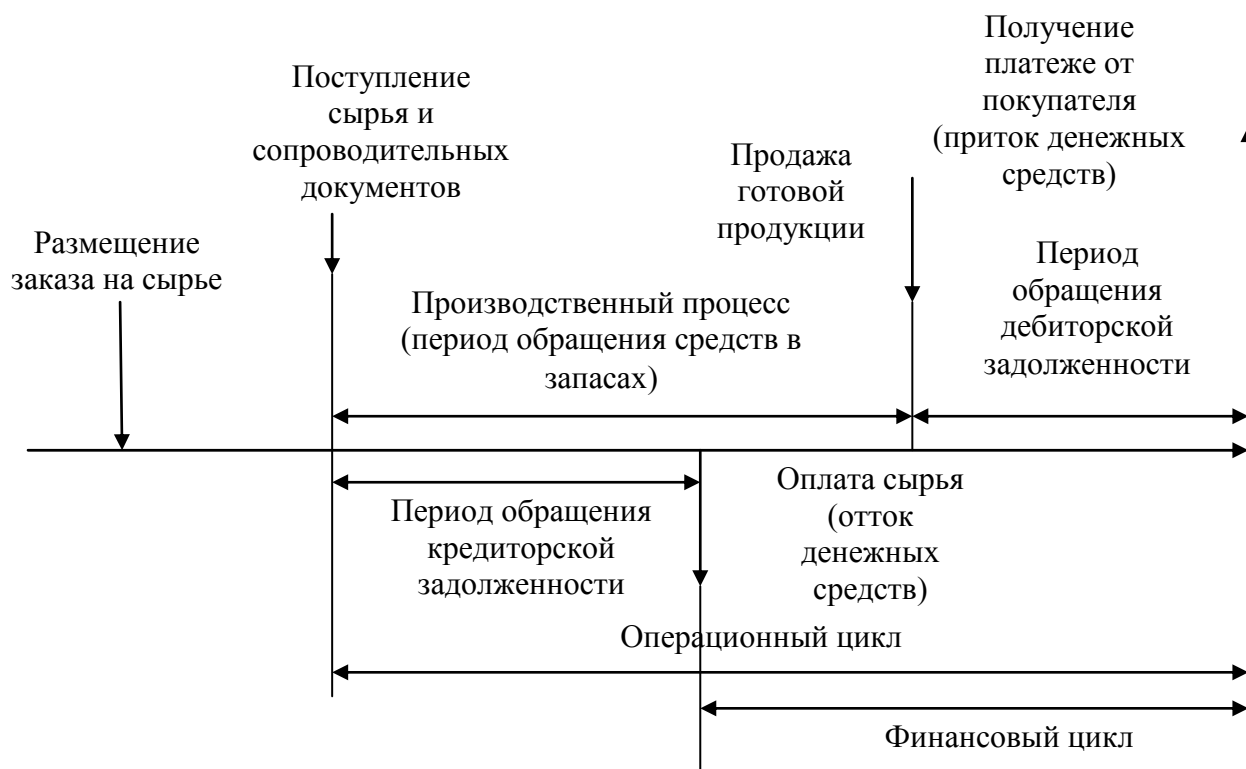


Рисунок 1.1 – Трансформация денежных средств в оборотных активах

Логика представленной схемы заключается в следующем. Операционный цикл характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы омертвлены в запасах и дебиторской задолженности. Финансовый цикл, или цикл обращения денежной наличности, представляет собой время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота. Сокращение операционного и финансового цикла в динамике рассматривается как положительная тенденция.

Так, можно отметить, что оценка эффективности использования капитала необходима для принятия управленческих решений, которые направлены на рост прибыльности, выявление причин убыточности, а также обеспечение стабильного финансового состояния. От уровня качества проведения данной оценки зависит эффективность принятия управленческих решений, связанных с дальнейшим использованием собственного и заемного капитала. Периодичность проведения этой оценки зависит от требований топ-менеджмента, а

также от возможностей организации по сбору данных для управленческой отчетности.

Таким образом, результаты оценки эффективности использования капитала предприятия являются основой для разработки мер, направленных на повышение эффективности управления капиталом, более рациональное распределение доходов, что в целом способствует повышению рыночной стоимости предприятия.

Глава 2. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА НА ПРИМЕРЕ ГАУ МФЦ РТ г. КЫЗЫЛ

2.1 Общие сведения о ГАУ МФЦ РТ г. Кызыл

Уровень экономического развития Российской Федерации за последнее десятилетие существенно вырос, а отношение общества к государственной власти в позитивную сторону практически не изменилось. Причина лежит на поверхности – система государственного управления «закрыта» для населения, общественных организаций и бизнеса, а взаимодействие с чиновниками практически всегда вызывает у простого человека негативные эмоции. Такое отношение к чиновникам формируется тогда, когда человек приходит в госучреждение или орган власти, чтобы реализовать свои права: получить паспорт или медицинскую помощь, оформить пособие на ребенка, льготу или зарегистрировать квартиру. Как правило, совершение подобных действий создает стрессовую ситуацию для человека: ему приходится затрачивать много сил и средств, отпрашиваться с работы, собирать кипы различных бумаг, стоять в бесконечных очередях. Органы власти разного уровня работают по принципу «изолированных функциональных колодцев», когда оперативное взаимодействие с другими ведомствами не предполагается. Содержащаяся в ведомственных базах данных информация, как правило, не доступна другим участникам административно-управленческих процессов для оперативного использования, что приводит к высоким временным затратам при обмене информацией на межведомственном уровне, ее повторному сбору и дублированию. Для получения услуг от органов власти нормативная правовая база требует личного обращения заявителя в те или иные учреждения, а документация, подтверждающая право на получение услуги, выдается в бумажном виде и не редко имеет ограниченный срок действия.

В корне меняет подобную практику предоставления государственных и муниципальных услуг технология «одного окна». Как известно, «во многих зарубежных странах государственные услуги – одна из основных форм отношений гражданина, юридического лица и власти, где государство рассматривается как поставщик услуг» [1].

Во всем мире система сбора подтверждающих документов построена без участия заявителя и за счет установления межведомственного взаимодействия и информационного обмена между участниками процессов по предоставлению государственных или муниципальных услуг именно в таком формате.

В России технология предоставления государственных и муниципальных услуг на основе «одного окна» в настоящее время начинает внедряться в рамках нового этапа административной реформы, реализуемой с 2006 г. [2]. При этом Российская Федерация, как и многие страны постсоветского пространства, опирается на успешный многолетний опыт зарубежных государств [3, с. 6].

С 2007 г. приоритетным направлением административной реформы в России становится создание многофункциональных центров предоставления государственных и муниципальных услуг (МФЦ). До конца 2008 г. правовой статус МФЦ был не ясен, что затрудняло широкое применение данной технологии.

В 2007 г. было создано 18 МФЦ в 16 субъектах РФ, в 2008 г. – еще 19 МФЦ в 19 субъектах РФ. Для российских масштабов это чрезвычайно мало. Но в конце 2008 года на федеральном уровне были установлены общие принципы организации предоставления государственных (муниципальных) услуг на базе МФЦ [3]:

- 1) установлены субъекты, имеющие право создать МФЦ (органы государственной власти субъектов Федерации, органы местного самоуправления);

2) обозначена организационно-правовая форма МФЦ (государственное и муниципальное учреждение);

3) определены функции МФЦ (взаимодействие с органами государственной власти, органами местного самоуправления и организациями, участвующими в предоставлении государственных и муниципальных услуг; информирование граждан и организаций; прием и выдача документов; обработка персональных данных, связанных с предоставлением указанных услуг);

4) в качестве правовых оснований осуществления деятельности МФЦ упомянуты административные регламенты и стандарты предоставления государственных и муниципальных услуг;

5) определен формат взаимодействия самого МФЦ и его участников на основе соглашения. В сентябре 2009 г. в Государственную Думу был внесен законопроект «Об общих принципах организации предоставления государственных (муниципальных) услуг и исполнения государственных (муниципальных) функций» [4].

Проект закона направлен на регулирование предоставления услуг властями всех уровней: государственного, регионального и муниципального. Заниматься предоставлением услуг и сбором документов будут как раз МФЦ, работающие по принципу «одного окна». Создаваться они будут во всех муниципальных образованиях за счет бюджетов субъектов Федерации при нормативно-правовой, методической и финансовой поддержке из федерального центра. Примерно две трети от общего количества созданных МФЦ приходится на европейскую часть России.

В Сибирском федеральном округе только в трех субъектах РФ к началу 2009 г. были созданы МФЦ: в Омской, Новосибирской и Иркутской областях [5].

Территория Сибири характеризуется обширными расстояниями и относительно низкой плотностью населения по сравнению с западной частью страны. Это обуславливает специфику использования технологии МФЦ в

сибирских субъектах РФ, а именно: МФЦ будут сосредотачиваться в крупных муниципальных образованиях и обрастать развитой сетью передвижных мобильных служб, оказывающих услуги с выездом к получателям. МФЦ такого типа не организованы пока ни в одном из субъектов РФ, однако в Республике Тыва было принято решение опробовать эту систему.

В Туве первый МФЦ появился в 2011 году. Впервые центр оказывал 57 услуг. Функционировали 20 окон, где работали представители территориальных структур федеральных органов власти, республиканских министерств, мэрии.

Действующее подразделение (многофункциональный центр)

- Адрес: 667000, Респ. Тыва, г. Кызыл, ул. Кечил-оола 7б.
- E-mail: info@mfcrt.ru
- Руководитель: директор – Эрелчин Роланда К ангын-ооловна
- График работы: Пн-Пт 08:00-18:00; Сб 09:00-17:00

Целями деятельности «МФЦ» являются:

1) обеспечение быстрого, удобного и экономически эффективного процесса оказания государственных и муниципальных услуг (далее – услуги) физическим и юридическим лицам за счёт реализации принципа «одного окна»;

2) межуровневое и межведомственное взаимодействие с органами местного самоуправления, органами государственной власти, государственными и муниципальными предприятиями, учреждениями и другими организациями, участвующими в предоставлении (предоставляющими) услуг;

3) повышение удовлетворённости получателей услуг их качеством;

4) повышение информированности физических и юридических лиц о порядке, способах и условиях получения услуг;

5) снижение количества взаимодействий физических и юридических лиц с должностными лицами органов государственной власти, органов местного самоуправления при получении услуг.

Развитие сети МФЦ является одной из приоритетных задач при построении современного государства, совершенствовании системы государственного управления. Реализация данных мероприятий способствует сокращению сроков предоставления услуг, снижению очередей и повышению уровня удовлетворенности граждан работой государственной власти.

При оказании муниципальных услуг МФЦ взаимодействует с отраслевыми (функциональными) и территориальными органами администрации муниципального образования город Краснодар, муниципальными казёнными, бюджетными и автономными учреждениями муниципального образования город Краснодар.

При оказании государственных услуг МФЦ взаимодействует с федеральными органами исполнительной власти, органами государственных внебюджетных фондов, исполнительными органами государственной власти Краснодарского края.

При оказании услуг, которые являются необходимыми и обязательными для предоставления государственных и муниципальных услуг, а также общественно значимых услуг, МФЦ взаимодействует с физическими и юридическими лицами, предоставляющими данные услуги.

Процедура взаимодействия с данными органами и физическими и юридическими лицами определяется в соответствии с действующим законодательством.

В МФЦ предоставляются только те государственные и муниципальные услуги, для которых утверждены соответствующие административные регламенты предоставления государственных и муниципальных услуг. В состав предоставляемых государственных и муниципальных услуг входит: жилищные вопросы, земельные участки, капитальное строительство, образование, пенсии, семья и детство, смена места жительства, социальная

поддержка населения, справки, выписки, архивные документы, субсидии, транспорт, трудоустройство и прочие.

ГАУ РТ «МФЦ» – организация с линейно-функциональной структурой управления, т.е. имеет несколько уровней управления. Организационная структура, показывает область ответственности каждого отдельного сотрудника и его взаимоотношения с другими сотрудниками, если все взаимосвязи организационной структуры применены правильно, то они ведут к гармоничному сотрудничеству и общему стремлению выполнить поставленные перед организацией цели и задачи.

Структура предприятия «МФЦ» - это деление организации на отдельные элементы, каждый из которых имеет свою четко определенную, конкретную задачу и обязанности, т.е. модель, предусматривает деление персонала на группы, в зависимости от конкретных задач, которые выполняют сотрудники. Во главе «Многофункционального центра» стоит директор, которому подчиняются все работники.

Директор «МФЦ» является непосредственным руководителем, организует и несет полную ответственность за результаты работы учреждения, утверждает штатное расписание, обеспечивает рациональное использование имущества, заключает договоры, издает приказы и осуществляет контроль за исполнением работниками своих должностных обязанностей.

Заместитель директора организует работу и эффективное взаимодействие сотрудников, организует производственно-хозяйственную деятельность, во время отсутствия директора выполняет его обязанности.

Отделы по работе с гражданами и организациями организуют и осуществляют работу по приему документов, выдачи справок, иной необходимой информации, обеспечивают информирование и консультирование заявителей, организуют и осуществляют взаимодействие с

гражданами и организациями, организуют по необходимости заявителей сотрудников органов местного самоуправления, иных муниципальных учреждений. Руководство деятельностью отделов осуществляют начальники отделов, которые непосредственно подчинены директору учреждения.

Отдел правовой и кадровой работы занимается проведением правовой экспертизы, представляет интересы учреждения в государственных органах и других организациях, формирует кадровый состав, ведет трудовые книжки и личные дела сотрудников и осуществляет иные функции в пределах своих полномочий. Руководство осуществляет начальник отдела, который непосредственно подчиняется директору учреждения.

Отдел контроля качества предоставления государственных и муниципальных услуг занимается проведением служебных проверок, систематизирует, анализирует и разрабатывает рекомендации по улучшению качества обслуживания заявителей, сокращению сроков предоставления услуг и осуществляет иные функции в пределах своих полномочий. Руководство осуществляет начальник отдела, который непосредственно подчиняется директору учреждения.

Отдел учета и отчетности ведет бухгалтерский учет финансово-хозяйственной деятельности, обеспечивает исполнение смет доходов и расходов, организует ведение бюджетного учета, начисляет заработную плату, организует расчеты с контрагентами, составляет и предоставляет в установленные сроки бухгалтерскую и статистическую отчетность в государственные и налоговые органы и осуществляет иные функции в пределах своих полномочий. Руководство осуществляет начальник отдела, который непосредственно подчиняется директору учреждения.

Отделы информационного обеспечения и материально-технического снабжения организуют работу по снабжению учреждения необходимыми информационными и материально-техническими ресурсами, осуществляют организацию работ по поддержанию работоспособности, сохранности и безопасности ресурсов и оборудования, осуществляют контроль и учет

оборудования, мелкий ремонт и эксплуатацию, анализируют потребность учреждения в технике и оборудовании, составляют сводные заявки на 8 приобретение оргтехники и осуществляют иные функции в пределах своих полномочий. Руководство осуществляют начальники отдела, которые непосредственно подчиняется директору учреждения.

Отдел обработки телефонных вызовов населению осуществляет прием телефонных вызовов населения, ведет их учет и обработку, консультирует и дает справочную информацию заявителям по телефону и осуществляет иные функции в пределах своих полномочий. Руководство осуществляет начальник отдела, который непосредственно подчиняется директору учреждения.

2.2 Анализ состава и динамики структуры капитала предприятия

Для измерения, оценки и анализа капитала используется множество показателей. Системность анализа капитала обуславливается взаимной связью и взаимной зависимостью элементов этой системы. В свою очередь, система анализа капитала является частью, подсистемой другой более сложной системы – системы комплексного экономического анализа деятельности предприятия. Также необходимо отметить, что капитал является категорией, имеющей сложную экономическую природу, и показатели его не отражаются напрямую в финансовой отчетности предприятия. Поэтому получение показателей капитала возможно только с применением расчетных и аналитических методов. Данные обстоятельства, в свою очередь, и предопределяют острую необходимость в разработке и использовании при проведении оценки и анализа капитала системы показателей, наиболее полно характеризующих его состояние, движение и эффективность использования. [1]

Структура и движение собственного капитала организации находят отражение в форме № 3 «Отчет об изменениях капитала». Очень важным

является включение в данную форму отчета об изменениях капитала показателей, оказывающих влияние на величину собственного капитала в период между 31 декабря года, предшествующего предыдущему отчетному году, и 1 января предыдущего отчетного года, а также между 31 декабря предыдущего отчетного года и 1 января текущего отчетного года. То есть при изменениях в учетной политике данные за предыдущий год, которые переносятся в отчетность текущего года, представляются в сопоставимом виде, как будто новая учетная политика применялась и в предшествующем году, что особенно важно при анализе.

На основании показателей бухгалтерского баланса МФЦ за 2018- 2019 гг. построим аналитическую таблицу (таблица 1) и проанализируем ее показатели.

Рассмотрим динамику и структуру собственного и заемного капитала, выяснить причины изменения отдельных их слагаемых и дать оценку этих изменений за 2019 год.

Таблица 1.

Динамика размещения основного капитала МФЦ в 2019 г.

	Наличие средств, тыс.руб.			Структура средств, %		
	на начало периода	на конец периода	изменение	на начало периода	на конец периода	Изменение
Нематериальные активы	76	65	-11	0,04	0,03	-0,01
Основные средства	179518	176166	-3352	95,74	76,21	-19,53
Долгосрочные финансовые вложения	10	10	-	0,01	0,01	-
Отложенные налоговые активы	228	228	-	0,12	0,09	-0,03
Основной капитал	187508	231149	+43641	100	100	-

Из таблицы видно, что за 2018 год сумма основного капитала увеличилась на 43641 тыс.руб. (23,27%). Большая доля основного капитала приходится на основные средства – 76,21%, величина которого за отчетный

период снизилась на 19,53%.

Из таблицы видно, что за 2019 год сумма основного капитала увеличилась на 149887 тыс.руб. (64,84%). Большая доля основного капитала приходится на основные средства – 76,21% и его величина за отчетный период снизилась на 20,8%.

Таблица 2.

Динамика структуры оборотного капитала МФЦ в 2018 г.

	Наличие средств, тыс.руб.			Структура средств, %		
	на начало периода	на конец периода	изменен ие	на начал о пери ода	на конец периода	Измене ние
Налог на добавленную стоимость	894	981	+87	0,65	0,38	-0,27
Долгосрочная дебиторская задолженность	-	-	-	-	-	-
Краткосрочная дебиторская задолженность	82683	189423	+106740	60,07	72,41	+12,34
Краткосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	-	-
Денежные средства	4064	10567	+6503	2,95	4,04	+1,09
Прочие оборотные активы	641	-	-641	0,47	-	-0,47
Оборотный капитал	137641	261585	+123944	100	100	-

Как видно из табл. 2., наибольший удельный вес в оборотных активах имеет краткосрочная дебиторская задолженность: на начало года – 60,07%, на конец – 72,41% в оборотном капитале. Доля запасов за 2018 год снизилась на 12,69%.

Величина денежных средств увеличилась на 65,03 тыс.руб. (1,09%).

Таблица 3.

Динамика структуры оборотного капитала МФЦ в 2019 г.

	Наличие средств, тыс.руб.			Структура средств, %		
	на начало периода	на конец периода	изменение	на начало периода	на конец периода	изменение
Налог на добавленную стоимость	981	963	-18	0,38	0,33	-0,05
Долгосрочная дебиторская задолженность	-	-	-	-	-	-
Краткосрочная дебиторская задолженность	189423	221901	+32478	72,41	75,92	+3,51
Краткосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	-	-
Денежные средства	10567	5480	-5087	4,04	1,88	-2,16
Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	-
Оборотный капитал	261585	292268	+30683	100	100	-

Как видно из табл. 3, наибольший удельный вес в оборотных активах имеет краткосрочная дебиторская задолженность: на начало года – 72,41%, на конец – 75,92% в оборотных активах. Доля запасов и денежных средств за отчетный период снизилась.

Существенным источником внутреннего инвестирования в организации является увеличение скорости оборота средств, вложенных в активы. В основе управления оборотным капиталом лежит определение оптимального объема и структуры текущих активов, источников их покрытия и соотношения между ними, обеспечивающих стабильную и эффективную деятельность организации, а также создание возможностей для самофинансирования развития. Данная задача может быть решена путем проведения регулярного анализа структуры и оборота активов организации.

Таблица 4.

Динамика показателей оборачиваемости активов

Показатель	2018 г.	2019г.	Изменение (+,-)	Темп прироста, %
1	2	3	4 = 3-4	
1. Средние остатки оборотных активов, тыс.руб.	199613	276926,5	+77313,5	+38,73
В том числе				
1.1. Средние остатки запасов, включая НДС	55924	63241	+7317	+13,08
1.2. Средние остатки готовой продукции	5373,5	6121,5	+748	+13,92
1.3. Средние остатки краткосрочной дебиторской задолженности	136053	205662	+69609	+51,16
1.4. Средние остатки краткосрочных финансовых вложений	-	-	-	-
1.5. Средние остатки денежных средств	7315,5	8023,5	+708	+9,68
2. Выручка от продаж	1358535	1751743	+393208	+28,94
3. Коэффициент оборачиваемости всех оборотных активов, раз (стр. 2 : стр. 1)	6,81	6,33	-0,48	-7,05
4. Продолжительность оборота всех оборотных активов, в днях (360 : стр. 3)	52,86	56,87	+4,01	+7,59
5. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, раз (стр.2 : стр. 1.3)	9,99	8,52	-1,47	-14,71
6. Продолжительность оборота дебиторской задолженности, в днях (360 : стр.5)	36,04	42,25	+6,21	+17,23
7. Коэффициент оборачиваемости денежных средств, раз (стр. 2 : стр. 1.5)	185,71	218,33	+32,62	+17,57
8. Продолжительность оборота денежных средств, в днях (360 : стр. 7)	1,94	1,65	-0,29	-14,95

Значение коэффициента оборачиваемости активов характеризует эффективность использования оборотных активов, в динамике произошло снижение данного показателя, что свидетельствует об ухудшении использования оборотных активов в целом, о чем свидетельствует также увеличение продолжительности оборота оборотных активов.

Значение коэффициента оборачиваемости всех оборотных активов

снизилось на 7,05%, т.е. на каждый рубль оборотных активов в отчетный период приходилось меньше выручки от продаж на 48 коп., чем в прошлом году.

Таблица 5.

**Структура соотношения основного и оборотного капитала МФЦ в
2018 г.**

Актив баланса	на 01.01.2018		на 01.01.2019		Абсол. откл. тыс. руб.	Темп роста в %
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу		
Основной капитал	187508	57,67	231149	46,91	+43641	123,27
Оборотный капитал	137641	42,33	261585	53,09	+123944	190,05
Активы, всего	325149	100	492734	100	+167585	151,54

Как видно из таблицы 5, общая стоимость имущества МФЦ увеличилась в 2018 году на 167585 тыс. руб. (51,54%) Величина основного капитала увеличилась на 43641 тыс.руб (на 23,27%), оборотного – на 123944 тыс.руб. (90,05).

Таблица 6.

**Структура соотношения основного и оборотного капитала МФЦ в
2019 г.**

Актив баланса	на 01.01.2018		на 01.01.2019		Абсол. откл. тыс. руб.	Темп роста в %
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу		
Основной капитал	231149	46,91	381036	56,59	+149887	164,84
Оборотный капитал	261585	53,09	292268	43,41	+30683	111,73
<i>Активы, всего</i>	<i>492734</i>	<i>100</i>	<i>673304</i>	<i>100</i>	<i>+180570</i>	<i>136,65</i>

Как видно из таблицы 6, общая стоимость имущества МФЦ увеличилась в 2019 году на 180570 тыс. руб. (36,65%) Величина основного

капитала увеличилась на 149887 тыс.руб. (на 64,84%), оборотного – на 30683 тыс.руб. (11,73).

Таблица 7.

Динамика размещения собственного капитала МФЦ за 2018 г.

	Наличие средств, тыс.руб.			Структура средств, %		
	на начало периода	на конец периода	изменение	на начало периода	на конец периода	изменение
Уставный капитал	16	16	-	0,01	0,01	-
Резервный капитал	4	4	-	-	-	-
Добавочный капитал	26855	26855	-	13,66	13,45	-0,21
Нераспределенная прибыль	169689	172737	+3048	86,33	86,54	+0,21
Собственный капитал	196564	199612	+3048	100	100	-

Данные таблицы 7 показывают изменения в размере и структуре собственного капитала величина нераспределенной прибыли увеличилась на 0,21%. Общая сумма собственного капитала за отчетный год увеличилась на 3048 тыс.руб.

Таблица 8.

Динамика размещения собственного капитала МФЦ за 2018 г.

	Наличие средств, тыс.руб.			Структура средств, %		
	на начало периода	на конец периода	изменение	на начало периода	на конец периода	изменение
Уставный капитал	16	16	-	0,01	0,01	-
Резервный капитал	4	4	-	-	-	-
Добавочный капитал	26855	26855	-	13,45	9,73	-3,72
Нераспределенная прибыль	172737	249184	+76447	86,54	90,26	+3,72
Собственный капитал	199612	276059	+76447	100	100	-

Данные таблицы 8 показывают изменения в размере и структуре собственного капитала: величина нераспределенной прибыли увеличилась на

3,72%. Общая сумма собственного капитала за отчетный год увеличилась на 76447 тыс.руб.

Большое влияние на финансовое состояние предприятия оказывают состав и структура заемных средств, т.е. соотношение долгосрочных, среднесрочных и краткосрочных финансовых обязательств.

Таблица 9.

Динамика размещения заемного капитала МФЦ в 2018 г.

	Наличие средств, тыс.руб.			Структура капитала, %		
	на начало периода	на конец периода	изменение	на начало периода	на конец периода	изменение
Долгосрочные обязательства	2122	2122	-	1,65	0,72	-0,93
Краткосрочные кредиты и займы	23000	108500	+85500	17,89	37,02	+19,13
Кредиторская задолженность	103312	182371	+79059	80,35	62,22	-18,13
Поставщики и подрядчики	75399	143670	+68271	58,64	49,01	-9,63
Задолженность перед персоналом организации	15400	19773	+4373	11,98	6,75	-5,23
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	4487	5372	+885	3,49	1,83	-1,66
Задолженность по налогам и сборам	4471	4178	-293	3,48	1,43	-2,05
Прочие кредиторы	3555	9378	+5823	2,76	3,20	+0,44
Задолженность перед участниками по выплате дивидендов	151	129	-22	0,11	0,04	-0,07
<i>Заемный капитал</i>	<i>128585</i>	<i>293122</i>	<i>+164537</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>-</i>

Анализ структуры заемного капитала показывает, что большая доля приходится на кредиторскую задолженность – 80,35%, причем в 2007 году её величина увеличилась на 79059 тыс.руб. в основном за счет увеличения задолженности поставщикам и подрядчикам – на 68271 тыс.руб. Следует отметить значительное увеличение доли краткосрочных кредитов и займов – на 19,13% (85800 тыс.руб.)

Таблица 10.**Динамика размещения заемного капитала МФЦ в 2018 г.**

	Наличие средств, тыс.руб.			Структура капитала, %		
	на начало периода	на конец периода	изменение	на начало периода	на конец периода	Изменение
Долгосрочные обязательства	2122	90992	+88870	0,72	22,91	+22,19
Краткосрочные кредиты и займы	108500	112000	+3500	37,02	28,19	-8,83
Кредиторская задолженность	182371	194253	+11882	62,22	48,90	-13,32
Поставщики и подрядчики	143670	140332	-3338	49,01	35,33	-13,68
Задолженность перед персоналом организации	19773	21760	+1987	6,75	5,48	-1,27
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	5372	5768	+396	1,83	1,45	-0,38
Задолженность по налогам и сборам	4178	18166	+13988	1,43	4,57	+3,14
Прочие кредиторы	9378	8227	-1151	3,20	2,07	-1,13
Задолженность перед участниками по выплате дивидендов	129	-	-129	0,04	-	-0,04
Заемный капитал	293122	397245	+104123	100	100	-

Анализ структуры заемного капитала показывает, что большая доля приходится на кредиторскую задолженность – 48,90%, причем в 2018 году её величина увеличилась на 11882 тыс.руб. в основном за счет увеличения задолженности по налогам и сборам – на 13988 тыс.руб. Следует отметить значительное увеличение доли долгосрочных обязательств – на 22,19% (88870 тыс.руб.).

Таблица 11.**Динамика размещения кредиторской задолженности МФЦ в 2018 г.**

Наименование	Наличие средств, тыс.руб.			Структура капитала, %		
	на начало периода	на конец периода	изменение	на начало периода	на конец периода	Изменение
Поставщики и подрядчики	75399	143670	+68271	72,98	78,78	+5,8
Задолженность перед персоналом организации	15400	19773	+4373	14,91	10,84	-4,07
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	4487	5372	+885	4,34	2,95	-1,39
Задолженность по налогам и сборам	4471	4178	-293	4,33	2,29	-2,04
Прочие кредиторы	3555	9378	+5823	3,44	5,14	+1,7
<i>Кредиторская задолженность</i>	<i>103312</i>	<i>182371</i>	<i>+79059</i>	<i>100</i>	<i>100</i>	<i>-</i>

Данные таблицы показывают, что большая доля кредиторской задолженности приходится на задолженность поставщикам и подрядчикам 72,98% (75399 тыс.руб.), причем за 2018 год произошло её увеличение на 5,8% (68281 тыс.руб.). Общая величина кредиторской задолженности возросла на 79059 тыс.руб.

Таблица 12.**Динамика размещения кредиторской задолженности МФЦ в 2019 г.**

Наименование	Наличие средств, тыс.руб.			Структура капитала, %		
	на начало периода	на конец периода	изменение	на начало периода	на конец периода	изменение
Поставщики и подрядчики	143670	140332	-3338	78,78	72,24	-6,54
Задолженность перед персоналом организации	19773	21760	+1987	10,84	11,20	+0,36
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	5372	5768	+396	2,95	2,97	+0,02
Задолженность по налогам	4178	18166	+13988	2,29	9,35	+7,06

и сборам						
Прочие кредиторы	9378	8227	-1151	5,14	4,24	-0,9
Кредиторская задолженность	182371	194253	+11882	100	100	-

Данные таблицы показывают, что большая доля кредиторской задолженности приходится на задолженность поставщикам и подрядчикам 78,78% (143670 тыс.руб.), причем за 2019 год произошло её снижение на 6,54% (3338 тыс.руб.). Общая величина кредиторской задолженности возросла на 11882 тыс.руб.

Таблица 13.

**Динамика состава и структуры собственного и заемного капитала МФЦ
в 2018 г.**

Источники средств	на 01.01.2018		на 01.01.2019		Абсол. откл.	Темп роста
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в %
Собственный капитал	196564	60,45	199612	40,51	+3048	101,55
Заемный капитал	128585	39,55	293122	59,49	+16453 7	227,96
<i>Капитал, всего</i>	<i>325149</i>	<i>100</i>	<i>492734</i>	<i>100</i>	<i>+16758 5</i>	<i>151,54</i>

Как видно из таблицы 13, собственные средства предприятия увеличились на 1,55%. Однако основной прирост имущества был обеспечен за счет заемных средств (127,96%).

Удельный вес собственных средств в имуществе предприятия снизился на 19,94 пункта и составил на 01.01.2008г. 40,51%. Доля имущества, покрываемая заемными средствами, составила 59,49% (на 01.01.19 г. - 39,55%).

Таблица 14.

**Динамика состава и структуры собственного и заемного капитала МФЦ
в 2019 г.**

Источники средств	на 01.01.2018		на 01.01.2019		Абсол. откл.	Темп роста
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в %
Собственный капитал	199612	40,51	276059	41,00	+76447	138,30
Заемный капитал	293122	59,49	397245	59,00	+104123	135,52
<i>Капитал, всего</i>	<i>492734</i>	<i>100</i>	<i>673304</i>	<i>100</i>	<i>+180570</i>	<i>136,65</i>

Как видно из таблицы 14, собственные средства предприятия увеличились на 38,3%. Однако основной прирост имущества был обеспечен за счет заемных средств.

Удельный вес собственных средств в имуществе предприятия снизился на 0,5 пункта и составил на 01.01.2019г. 18,22%. Доля имущества, покрываемая заемными средствами, составила 81,78% (на 01.01.18 г. - 81,31%).

Из таблицы видно, что план по основному капиталу план перевыполнен на 18,41% (59236 тыс.руб.) в основном за счет превышения величины основных средств на 18547 тыс.руб. (9,63%), незавершенного строительства – на 40695 тыс.руб. (31,57%). Величина нематериальных активов ниже плановой на 6 тыс.руб. (10%).

План по величине оборотного капитала недовыполнен на 0,33% (972 тыс.руб.): по запасам - на 3176 тыс.руб. (величина запасов и сырья ниже плановой на 2955 тыс.руб., готовой продукции – на 475 тыс.руб.), по денежным средствам – на 1220 тыс.руб. Величина же краткосрочной дебиторской задолженности превышает плановую на 3401 тыс.руб.

Таблица 15.

**Структура соотношения основного и оборотного капитала
МФЦ в 2018 г.**

Актив баланса	План		факт		Абсол. откл.	Темп роста
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в %
Основной капитал	321800	52,32	381036	56,59	+59236	135,22
Оборотный капитал	293240	47,68	292268	43,41	-972	
<i>Активы, всего</i>	<i>615040</i>	<i>100</i>	<i>673304</i>	<i>100</i>	<i>+58264</i>	<i>109,47</i>

Как видно из таблицы 15, общая стоимость имущества МФЦ увеличилась в 2018 году на 180570 тыс. руб. (36,65%) Величина основного капитала увеличилась на 149887 тыс.руб. (на 64,84%), оборотного – на 30683 тыс.руб. (11,73).

Анализируя плановые и фактические данные по величинам составляющих собственного капитала можно сделать вывод об отклонении в величине нераспределенной прибыли в сторону увеличения – на 39184 тыс.руб. (18,66%)

По сравнению с плановыми данными наблюдается значительное увеличение долгосрочных обязательств – на 88870 тыс.руб. и снижение кредиторской задолженности – на 76791 тыс.руб.

Таблица 16.

**Динамика размещения кредиторской задолженности МФЦ в 2018 г.
(план и факт)**

	план	факт	Отклоне ние (+,-)	Темп роста, %
Поставщики и подрядчики	180000	140332	-39668	77,96
Задолженность перед персоналом организации	17000	21760	+4760	128,00
Задолженность перед государственными внебюджетными	5300	5768	+468	108,83

фондами				
Задолженность по налогам и сборам	20000	18166	-1834	90,83
Прочие кредиторы	48744	8227	-40517	16,88
Кредиторская задолженность	271044	194253	-76791	71,67

Величина кредиторской задолженности ниже плановой на 76791 тыс.руб. (на 28,33%): задолженности перед поставщиками и подрядчиками на 39668 тыс.руб. (22,04%), прочими кредиторами – на 40517 тыс.руб. (83,12%).

Таблица 17.

Динамика состава и структуры собственного и заемного капитала МФЦ в 2019 г. (план и факт)

Источники средств	План		на 01.01.2019		Абсол. откл.	Темп роста
	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в % к итогу	тыс. руб.	в %
Собственный капитал	236875	38,51	276059	41,00	+39184	116,54
Заемный капитал	378165	61,49	397245	59,00	+19080	105,05
<i>Капитал, всего</i>	<i>615040</i>	<i>100</i>	<i>673304</i>	<i>100</i>	<i>+58264</i>	<i>109,47</i>

Как видно из таблицы 17, собственные средства предприятия увеличились по сравнению с планом на 16,54%, заемный капитал – на 5,05%.

2.3 Эффективность использования капитала ГАУ МФЦ РТ г. Кызыл

Состав и динамика активов МФЦ г. Кызыла, выбранного в качестве объекта исследования по данным бухгалтерского баланса представлены в таблице 18.

Таблица 18.

Финансово-экономические показатели деятельности

Показатель	2017	2018	Отклонение (+/-)	Относительное изменение, %
Выручка от реализации, тыс. руб.	215226	230186	14960	106,95
Себестоимость продукции, тыс. руб.	126430	195917	69487	154,96
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	146232	166202	19970	113,66
Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.	318995,5	358306,5	39311	112,32
Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.	164219	187909,5	23690,5	114,43
Чистая прибыль, тыс. руб.	47395	8518	-38877	17,96
Фондоотдача, руб./руб.	1,47	1,38	-0,09	93,88
Фондоемкость, руб./руб.	0,68	0,72	0,04	105,88
Рентабельность активов, %	14,86	2,38	-12,48	2,56
Рентабельность собственного капитала, %	28,86	4,53	-24,33	15,70
Рентабельность продаж, %	22,02	3,7	-18,32	16,80
Выработка на 1 работающего, тыс. руб.	1655,58	1576,62	-78,96	95,23
Фонд оплаты труда, тыс. руб.	53274	71589	18315	134,38
Среднемесячная заработная плата на 1 работающего за месяц, тыс. руб.	34,15	40,86	6,71	119,65

Исходя из данных таблицы 18 можно сделать вывод о снижении показателей эффективности использования капитала (показатели рентабельности), которые резко снижаются в 2018 году, наблюдается рост 39 себестоимости продукции на 69487 тыс. руб., что составляет 54,96% по сравнению с прошлым годом.

Выработка на 1 работающего снизилась на 4,77% в связи с ростом среднесписочной численности работающих, но среднемесячная заработная плата в 2018 году увеличилась на 6,71 тыс. руб. по сравнению с 2017 годом, что является стимулирующим фактором для работников.

По сравнению с 2015 годом деятельность МФЦ г. Кызыла можно назвать кризисной, даже если акцентировать внимание на резком снижении размера чистой прибыли на 82,04%. Показатели рентабельности также снизились по сравнению с 2017 годом за счет снижения чистой прибыли на 38877 тыс. руб.

В таблице 19 представим характеристику активов МФЦ г. Кызыла.

Таблица 19

Характеристика активов МФЦ г. Кызыла за 2016-2017 гг.

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Структура, %		
	2017	2018	Отклонение	2017	2018	Отклонение
Внеоборотные активы, в т.ч.	263035	249880	-13155	73,8	69,4	-4,4
Основные средства	171936	160468	-11468	48,2	44,6	-3,6
Незавершенное строительство	91099	89412	-1687	25,2	24,8	-0,8
Оборотные активы, в т.ч.	93444	110254	16810	26,2	30,6	4,4
Запасы	83011	98510	15499	23,3	27,4	4,1
Краткосрочная дебиторская задолженность	9744	10781	1037	2,7	3,0	0,3
Денежные средства	689	963	274	0,2	0,2	-
Итого баланс	356479	360134	3655	100	100	-
Наиболее ликвидные активы	689	963	274	0,2	0,2	-
Медленно реализуемые активы	83011	98510	15499	23,3	27,4	4,1

На основании данных таблицы 19 можно сделать вывод о том, что в структуре активов баланса наибольшую часть составляют внеоборотные средства (более 50% за каждый анализируемый период). Доля внеоборотных активов снизилась на 4,4% за счет уменьшения основных средств на балансе

предприятия на 11468 тыс. руб. Сокращение стоимости основных средств вызвано выбытием негодных основных производственных фондов.

Отрицательной тенденцией в структуре баланса является рост краткосрочной дебиторской задолженности на 0,3%, что составило 1037 тыс. руб. в абсолютном выражении по сравнению с 2016 годом. Дальнейший рост дебиторской задолженности может говорить о не эффективной политике по взысканию дебиторской задолженности, и, возможно не осмотрительно в выборе покупателей. Рост величины денежных средств на 274 тыс. руб. и запасов на 15499 тыс. руб., говорит о возможности способности предприятия быстро погасить краткосрочную задолженность.

В таблице 20 приведен анализ пассива МФЦ г. Кызыла за 2017 – 2018 г.

Таблица 20.

Характеристика собственных и заемных средств

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Структура, %		
	2017	2018	Отклонение	2017	2018	Отклонение
Капитал и резервы, в т.ч.	186136	189638	3547	52,5	52,7	0,2
Уставный капитал	14	14	-	-	-	-
Добавочный капитал	46876	46876	-	13,1	13	-0,1
Нераспределенная прибыль прошлых лет и отчетного года	139246	142793	3547	39,1	39,6	0,5
Долгосрочные обязательства, в т.ч.	59054	47011	-12043	16,6	13,1	-3,5
Займы и кредиты	59054	47011	-12043	16,6	13,1	-3,5
Краткосрочные обязательства, в т.ч.	111289	123440	12151	31,2	34,3	3,1
Займы и кредиты	80843	91943	11100	22,7	25,4	2,7
Кредиторская задолженность, в т.ч.	30446	31947	1501	8,5	8,9	0,4
Поставщики и подрядчики	23625	20732	-2893	6,63	5,76	-0,87
Задолженность	3392	6955	3563	0,95	1,93	0,98

перед персоналом организации						
Задолженность перед внебюджетными фондами	1178	1683	505	0,33	0,47	0,14
Задолженность по налогам и сборам	2251	2577	326	0,59	0,74	0,15
Итого баланс	356479	360134	3655	100	100	-

Исходя из данных таблицы 20, можно сделать выводы о том, что долгосрочные обязательства снизились на 3,5% за счет покрытия части долгосрочных займов на 12043 тыс. руб. уставный капитал и добавочный капитал не изменились по сравнению с 2017 годом в абсолютном выражении, однако добавочный капитал в структуре пассивов предприятия снизился на 0,1%.

Рост краткосрочных обязательств составил 3,1% за счет увеличения краткосрочных займов и кредитов на 2,7% за счет их роста на 11100 тыс. руб. и роста кредиторской задолженности на 0,4%.

Рост кредиторской задолженности на 1501 тыс. руб. обусловлен ростом задолженности перед персоналом организации на 0,98%, ростом задолженности перед внебюджетными фондами на 0,14% и по налогам и сборам на 0,15%.

Однако наблюдается небольшая тенденция снижения задолженности перед поставщиками и подрядчиками на 0,87%, что составило 3563 тыс. руб. Анализ показателей рентабельности МФЦ г. Кызыла показан в таблице 21.

Таблица 21.

Основные показатели рентабельности МФЦ г. Кызыла за период 2017-2018 гг.

Показатель	Значение		Отклонение
	В 2017 г.	В 2018 г.	
Прибыль от продаж, тыс. руб.	88796	34264	-54532
Выручка, тыс. руб.	215226	230181	14955
Внеоборотные активы, тыс. руб.	263035	249880	-13155

Валюта баланса, тыс. руб.	356479	360134	3655
Оборотные активы, тыс. руб.	93444	110254	16810
Чистая прибыль, тыс.руб.	47395	8513	-38882
Себестоимость, тыс. руб.	126430	195917	69487
Собственный капитал, тыс. руб.	186136	189683	3547
Рентабельность продаж, %	41,26	14,89	-26,37
Рентабельность всего капитала предприятия, %	24,91	9,51	-15,4
Рентабельность внеоборотных активов, %	33,76	13,71	-20,05
Рентабельность оборотных активов, %	95,03	31,08	-63,95
Рентабельность собственного капитала, %	47,70	18,06	-29,64
Рентабельность продукции, %	37,49	4,35	-33,14

В таблице 21 рентабельность продаж показывает, сколько денежных единиц прибыли от продаж принесла каждая денежная единица реализованной продукции. В 2018 году рентабельность снизилась на 26,37%. Рентабельность всего капитала показывает, сколько денежных единиц прибыли от продаж принесла каждая единица вложенного капитала организации. Показатель рентабельности всего капитала уменьшился на 15,4%. Рентабельность внеоборотных активов показывает, сколько денежных единиц прибыли от продаж принесла каждая единица основных средств. Снижение показателя рентабельности внеоборотных активов произошло на 20,05%. Показатель рентабельности оборотных активов уменьшился на 63,95%. Рентабельность собственного капитала показывает, сколько денежных единиц прибыли от продаж принесла каждая единица вложенного капитала. Снижение показателя рентабельности собственного капитала составляет -29,64%.

Снижение показателей рентабельности произошло за счет резкого снижения величины прибыли от продаж на 54532 тыс. руб. за счет роста себестоимости продукции на 69487 тыс. руб., что является негативной тенденцией для привлечения инвесторов.

В таблице 22 представим анализ коэффициентов ликвидности и платежеспособности.

Таблица 22.

**Коэффициенты ликвидности и платежеспособности МФЦ г. Кызыл
за период 2017 – 2018 года.**

Показатель ликвидности	Нормативное значение	2017 г.	2018 г.	Отклонение
Текущая (общая) ликвидность	1,5-2,5	0,0062	0,008	0,0018
Срочная ликвидность	0,7-0,8	0,094	0,095	0,001
Абсолютная ликвидность	0,2-0,25	0,840	0,893	0,053
Коэффициент платежеспособности	>1	0,549	0,647	0,098

Исходя из данных таблицы 22 рост коэффициента текущей ликвидности на 0,0018 показывает повышение степени, в которой денежные средства покрывают оборотные пассивы. Но данное значение существенно ниже нормативного. Рост коэффициента абсолютной ликвидности с 0,840 до 0,893 показывает рост оборотных активов для покрытия краткосрочных обязательств. Это положительная тенденция для МФЦ г. Кызыл. Но данное значение также существенно ниже нормативного. Рост коэффициента срочной ликвидности с 0,094 до 0,095 показывает рост денежной наличности и дебиторской задолженности для покрытия краткосрочных обязательств. Это положительная тенденция для МФЦ г. Кызыл. Но данное значение также существенно ниже нормативного.

Оценим деловую активность МФЦ г. Кызыл в таблице 23.

Таблица 23.

**Анализ деловой активности и оборачиваемости средств МФЦ г.
Кызыл за 2017-2018 год.**

Показатель	2017г.	2018г	Отклонение	
			(+/-)	%
Коэффициент оборачиваемости активов, оборот/ год	0,67	0,64	-0,03	95,52
Продолжительность одного оборота активов, дни	533,57	560,39	26,82	105,03
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, оборот/ год	2,46	2,26	-0,2	91,87
Продолжительность одного оборота	146,39	159,29	12,9	108,81

оборотных активов, дни				
Оборачиваемость запасов, оборот/год	3,04	2,16	-0,88	71,05
Период оборота запасов, дни	118,28	166,77	48,49	141,0
Оборачиваемость дебиторской задолженности, оборот/ год	16,72	22,43	5,71	134,33
Период оборота дебиторской задолженности, дни	21,53	16,05	-5,48	74,55

Исходя из таблицы 23 можно сделать вывод, что количество оборотов активов снизилось по сравнению с 2017 годом в 2018 году на 4,48%, что привело к увеличению периода оборачиваемости на 26,82 дней. Оборачиваемость оборотных активов снизилась по сравнению с 2017 годом в 2018 году на 8,13%, что привело к увеличению периода оборачиваемости на 12,9 дней. Число оборотов в год оборачиваемости запасов также снизилось на 0,88 оборота, в связи с ростом периода оборачиваемости одного цикла на 48,49 дней. Число оборотов в год оборачиваемости дебиторской задолженности возросло 5,71 оборота, в связи со снижением периода оборачиваемости одного цикла на 5,48 дней.

Таблица 24.

**Анализ коэффициентов, характеризующих финансовую
устойчивость МФЦ г. Кызыл за 2017-2018 год.**

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	Отклонение
Коэффициент капитализации	0,75	0,73	-0,02
Коэффициент финансовой независимости	0,52	0,53	0,01
Коэффициент финансирования	1,33	1,37	0,04
Коэффициент финансовой устойчивости	0,69	0,66	-0,03
Коэффициент финансовой зависимости	1,92	1,90	-0,02
Чистый оборотный капитал	-17845	-13186	4659

Как показывают данные таблицы 24 динамика коэффициента капитализации имеет тенденцию к снижению, его значение свидетельствует о высокой финансовой устойчивости организации. Рост показателя коэффициента независимости на 0,01 также говорит о финансовой устойчивости МФЦ г. Кызыл. Значение коэффициента финансовой устойчивости снизился на 0,03 и его значение является меньше нормативного. Рост коэффициента финансирования на 0,04 показывает на

снижение использования заемного капитала. Снижение коэффициента финансовой зависимости на 0,02 имеет положительную тенденцию для МФЦ г. Кызыл в части снижения использования заемного капитала. Величина чистых активов на протяжении всего анализируемого периода является отрицательной.

В целом можно сделать вывод, что МФЦ г. Кызыл имеет устойчивое финансовое положение, но необходимо повышать ликвидность предприятия.

Глава 3. ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ

3.1 Мероприятия по повышению эффективности использования капитала

При анализе финансового состояния ГАУ МФЦ РТ г. Кызыла было выяснено, что основным отрицательным моментом является недостаток ликвидных средств для покрытия текущих обязательств и увеличение в 2008 году дебиторской задолженности, т.е. возникает необходимость в оптимизации структуры оборотного капитала.

Таким образом, для увеличения величины денежных средств необходимо разработать программу, направленную на снижение дебиторской задолженности.

Финансовые возможности предприятия по формированию дебиторской задолженности согласуются с объёмом продаж в кредит, соответствующим образом увеличивая или уменьшая этот объём. В настоящее время объём продаж продукции МФЦ г. Кызыла на условиях коммерческого кредитования и отсрочки платежа составляет 75% от общего объёма продаж. Таким образом, объём продаж в кредит в 2018 году составил:

$$ОП_{\kappa} = \frac{1751743 * 75}{100} = 1313807 \text{ тыс.руб.}$$

Средний срок кредита составляет 60 дней. Рассчитаем сумму денежных средств, необходимых МФЦ г. Кызыла для образования соответствующего размера дебиторской задолженности исходя из объема продукции, продаваемой в кредит:

$$ОС_{ДЗ} = \frac{ОП_{\kappa} * СК_{\phi}}{365} = 1313807 * \frac{60}{365} = 215968 \text{ тыс.руб.}, \text{ где}$$

ОСДЗ – сумма оборотных средств, вкладываемых в дебиторскую задолженность на основе отсрочки платежа;

ОПк – объём продаж продукции в кредит по фактической себестоимости;

СКф - фактический средний срок коммерческого кредита с учетом времени его невозврата.

Это означает, что предприятию при данных условиях требуются дополнительно оборотные средства в размере 178125 тыс.руб., постоянно находящихся в обороте.

Рассчитаем показатель стоимости одного дня отсрочки платежа

$$ОСД_{ОП} = ОП_k : Д = 1313807 : 365 = 3599 \text{ тыс.руб.}, \text{ где}$$

СОДОП – стоимость одного дня отсрочки платежа;

ОП_к – объём продаж в кредит (с отсрочкой платежа) за год, по себестоимости;

Д – количество дней в году (365).

Это означает, что, во-первых, за каждый день отсрочки платежа предприятию требуются дополнительно 3599 тыс.руб. оборотных средств и, во-вторых, сокращение отсрочки платежа на 1 день дает предприятию аналогичную экономию.

Предлагается провести следующие мероприятия:

- 1) установить скидку в размере 5% при оплате продукции покупателями (дилерами) в первые 5 дней после её отгрузки;
- 2) установить штрафные санкции в размере 1% за каждый день просрочки платежа сверх установленного срока коммерческого кредита 30 дней.

Предполагается, что потери выручки от скидок будут компенсироваться поступлениями от штрафных санкций, при этом средний срок возврата кредита сократится до 30 дней.

Таким образом, срок коммерческого кредитования сократится на 30 дней (60-30), что приведет к высвобождению из оборота 107970 тыс.руб.(3599*30). Соответственно на эту сумму сократится дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и составит 93141 тыс.руб.(201111-107970). Денежные средства на балансе возрастут до 113450 тыс.руб.

В прогнозном балансе по сравнению с балансом 2008 г. произойдут

следующие изменения.

На 107970 тыс.руб. уменьшится статья 240 «Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)» и составит 113931 (221901-107970). Соответственно на эту сумму увеличится статья 260 «Денежные средства», которая составит 113450 тыс.руб. Валюта баланса не изменится. Уплотненный баланс ГАУ МФЦ РТ г. Кызыла с учетом сокращения срока коммерческого кредитования представлен в таблице.

Таблица 25.

Уплотненный баланс ГАУ МФЦ РТ г. Кызыл с учетом предлагаемых мероприятий

Актив	Код показателя	2018 год	Прогнозируемый расчет	Изменение (+,-)
1	2	3	4	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		54	54	-
Нематериальные активы	110			
Основные средства	120	211147	211147	-
Незавершенное строительство	130	169597	169597	-
Доходные вложения в материальные ценности	135			
Долгосрочные финансовые вложения	140	10	10	-
Отложенные налоговые активы	145	228	228	-
Прочие внеоборотные активы	150			
—	151	—	—	—
Итого по разделу I	190	381036	381036	-
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		63924	63924	-
Запасы	210			
Налог на добавленную стоимость по приобретенным		963	963	-
Ценностям	220			
Дебиторская задолженность (платежи по которой		—	—	—

ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230			
в том числе покупатели и заказчики	231	–	–	–
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	221901	113931	-107970
в том числе покупатели и заказчики	241	201111	93141	-107970
Краткосрочные финансовые вложения	250			
Денежные средства	260	5480	113450	+107970
Прочие оборотные активы	270	–	–	–
–	271	–	–	–
Итого по разделу II	290	292268	292268	-
БАЛАНС	300	673304	673304	-

Выполним анализ ликвидности прогнозного баланса (табл. 26)

Таблица 26.

Анализ ликвидности прогнозного баланса (тыс.руб.)

АКТИВ	2018 г	Прогноз	ПАССИВ	2018 г	Прогноз	Платежный излишек или недостаток	
1	2	3	4	5	6	7=2-5	8=3-6
Наиболее ликвидные активы (А1) Стр.250+стр. 260	5480	113450	Наиболее срочные обязательства (П1) Стр. 620	194253	194253	-188773	-80803
Быстрореализуемые активы (А2) Стр.240	221901	113931	Краткосрочные пассивы (П2) Стр. 610+стр.630+стр.660	112000	112000	+109901	+1931
Медленно реализуемые	64887	64887	Долгосрочные	90992	90992	-26105	-26105

активы (А3) Стр.230+стр. 220+стр.210 +стр.270			обязательс тва (П3) Стр.590				
Труднореали зуемые активы (А4) Стр.190	381036	381036	Постоянн ые пассивы (П4) стр.490+ст р.650+стр. 640	27605 9	276059	+1049 77	+10497 7
БАЛАНС	673304	673304	БАЛАНС	67330 4	673304	-	-

Из табл. 26 видим, что в результате предлагаемого мероприятия увеличится величина наиболее ликвидных активов.

На основе данных прогнозного баланса (табл. 26) рассчитаем показатели ликвидности (табл. 27).

Таблица 27.

Прогноз изменения показателей ликвидности МФЦ г. Кызыл

Показатель	2018 год	Прогноз	Изменение (+,-)
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,018	0,370	+0,352
2. Промежуточный коэффициент ликвидности	0,742	0,742	-
3. Коэффициент текущей ликвидности	0,954	0,954	-
4. Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	1,142	0,587	-0,555

Данные таблицы показывают, что сокращение срока коммерческого кредитования приведет к повышению коэффициента абсолютной ликвидности на 0,352. Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности уменьшится на 0,555.

Таким образом, сокращение срока коммерческого кредитования приведет к снижению дебиторской задолженности и увеличению наиболее ликвидных средств, необходимых для покрытия текущих обязательств.

В исследуемой организации на конец 2018 года наблюдается

неблагоприятное соотношение между сроками погашения дебиторской и кредиторской задолженности. Покупатели рассчитываются в среднем медленнее, чем организация погашает текущие обязательства перед поставщиками и подрядчиками. Это вызывает потребность в увеличении средств для осуществления текущих затрат. Организация должна контролировать соотношение дебиторской и кредиторской задолженности, стремиться к их равновесию или незначительному превышению периода оборачиваемости кредиторской задолженности относительно дебиторской.

Неблагоприятным фактором, снижающим прибыль и рентабельность деятельности организации является снижение скорости оборота капитала. Основными причинами замедления оборачиваемости капитала явились затоваренность материалами, а также готовой продукцией, ростом затрат в незавершенном производстве, увеличением периода оборота дебиторской задолженности. Необходимо поддерживать величину материально-производственных запасов на оптимальном уровне, не допуская иммобилизации капитала, улучшать организацию производства, не допуская неоправданных потерь рабочего времени, что будет способствовать сокращению длительности производственного процесса и тем самым ускорению оборачиваемости капитала организации.

Незначительное замедление оборачиваемости кредиторской задолженности позволит организации сокращать относительно дорогие кредитные ресурсы банков.

Применение предлагаемых мероприятий не окажет непосредственного влияния на увеличение прибыли предприятия. Однако высвобожденные из оборота средства могут быть использованы для увеличения объёмов производства, закупки сырья, материалов, вложения во внеоборотные активы или для финансового инвестирования.

3.2. Оптимизация собственного капитала ГАУ МФЦ РТ г. Кызыл

Целесообразно предложить следующие принципы формирования капитала организации:

1. Учет перспектив развития хозяйственной деятельности организации. Процесс формирования объема и структуры капитала подчинен задачам обеспечения его хозяйственной деятельности не только на начальном этапе деятельности, но и на продолжении и расширении этой деятельности в будущем. Обеспечение перспективности достигается путем включения всех расчетов, связанных с формированием капитала, в бизнес-план создания нового окна.

2. обеспечение соответствия объема привлекаемого капитала объему формируемых активов предприятия. Общая потребность в капитале основывается на потребности в оборотных и внеоборотных активах. При создании нового 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.

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.

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.

Структура источников финансирования характеризуется удельным весом собственного, заемного и привлеченного капитала в общем его объеме. При формировании структуры капитала, как правило, определяют долю собственного и заемного капитала. Оценка структуры источников очень важна, т.к. в новых условиях в связи с приватизацией собственности, вопросы структуры и источников рассматриваются иначе. Минимальным будет риск у тех, кто строит свою деятельность преимущественно на собственном капитале, но доходность деятельности таких предприятий невысока, т.к. эффективность использования заемного капитала в

большинстве случаев оказывается более высокой. Оптимальным вариантом формирования финансов предприятия считается следующее соотношение: доля собственного капитала должна быть больше или равна 60%, а доля заемного капитала меньше или равна 40%.

Поскольку положительным фактором финансовой устойчивости является наличие источников формирования запасов, а отрицательным фактором – величина запасов сверх установленных нормативов, то основными способами выхода из кризисного финансового состояния будут:

- пополнение источников формирования запасов и оптимизация их структур;
- обоснованное снижение уровня запасов.

Снижение уровня запасов происходит в результате планирования остатков запасов, а также реализации неиспользованных товарно-материальных ценностей. Наиболее безрисковым способом пополнения источников формирования запасов, а также наиболее существенным фактором повышения финансовой устойчивости предприятия является увеличение собственного капитала.

Важной проблемой, находящейся на стыке финансового анализа и финансового планирования, является определение необходимых темпов накопления собственного капитала. Данные показатели можно определить, исходя из целей обеспечения нормальных минимальных значений финансовых коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость предприятия.

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.

Рентабельность продаж можно наращивать путем повышения цен или снижения затрат. Однако эти способы временны и недостаточно надежны в нынешних условиях. Наиболее последовательная политика организации,

отвечающая целям укрепления ее финансового состояния, состоит в том, чтобы увеличивать производство и реализацию той продукции, необходимость которой определена путем улучшения рыночной конъюнктуры.

При анализе экономической рентабельности, безусловно, нужно принимать во внимание роль отдельных ее элементов. Но зависимость целесообразно строить не через оборачиваемость элементов, а через оценку структуры капитала в увязке с динамикой его оборачиваемости и рентабельности. Из формулы расчета R_4 хорошо видны возможные пути повышения экономической рентабельности – посредством увеличения прибыльности капитала.

Связь между рентабельностью собственного капитала и рентабельностью активов (прибыль/убыток) отражает новое значение феномена задолженности. Рентабельность собственного капитала равна отношению чистой прибыли (т.е. результата после финансовых расходов) к собственному капиталу.

Одна из главных задач организации – максимизация уровня рентабельности собственного капитала при заданном уровне финансового риска – реализуется различными методами. Одним из основных механизмов реализации этой задачи является «финансовый левверидж».

Финансовый левверидж характеризует использование предприятием заемных средств, которое влияет на изменение коэффициента рентабельности собственного капитала. По-другому можно сказать, что финансовый левверидж (в некоторых источниках встречается и название «финансовый рычаг») представляет собой объективный фактор, возникающий с появлением заемных средств в объеме используемого предприятием капитала, позволяющий ему получить дополнительную прибыль на собственный капитал.

Показатель, отражающий уровень дополнительно генерируемой прибыли на собственный капитал при различной доле использования

заемных средств, называется эффектом финансового левириджа. Он рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{ЭФЛ} = (1 - \text{Снп}) \times (\text{КВРа} - \text{ПК}) \times \frac{\text{ЗК}}{\text{СК}}$$

где ЭФЛ – эффект финансового левириджа, %;

Снп – ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью;

КВРа – коэффициент валовой рентабельности активов (отношение валовой прибыли к средней стоимости активов), %;

ПК – средний размер процентов за кредит, уплачиваемый предприятием за использование заемного капитала, %;

ЗК – средняя сумма заемного капитала;

СК – средняя сумма собственного капитала.

а на трех примерах соотношения собственного и заемного капитала (табл. 29):

Таблица 29.

Формирование эффекта финансового левириджа (тыс. руб.)

№	Показатели	1	2	3
1	Средняя сумма всего используемого капитала (активов) в рассматриваемом периоде	583019	583019	583019
	из нее:			
2	Средняя сумма собственного капитала	583019	315000	237830
3	Средняя сумма заемного капитала	0	268019	345189
4	Сумма валовой прибыли (без учета расходов по уплате процентов за кредит)	472115	472115	472115
5	Коэффициент валовой рентабельности активов (без учета расходов по уплате процентов за кредит), %	20	20	20
6	Средний уровень процентов за кредит, %	12	12	12
7	Сумма процентов за кредит, уплаченная за использование заемного капитала (гр.3*гр.6/100)	0	32162	41423
8	Сумма валовой прибыли предприятия с учетом расходов по уплате процентов за кредит (гр.4-гр.7)	472115	439953	430692
9	Ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью	0,2	0,2	0,2
1	Сумма налога на прибыль (гр.8*гр.9)	94423	87991	76138

0				
1 1	Сумма чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия после уплаты налога (гр.8-гр.10)	377692	351962	354554
1 2	Коэффициент рентабельности собственного капитала или коэффициент финансовой рентабельности, % (гр.11*100/гр.2)	64,78	111,73	149,08
1 3	Прирост рентабельности собственного капитала в связи с использованием заемного капитала, в % (по отношению к 1)	0	1,7	2,3

Из результатов приведенных расчетов видно, что чем выше удельный вес заемных средств в общей сумме используемого предприятием капитала, тем больший уровень прибыли оно получает на собственный капитал.

Также можно для улучшения структуры капитала предложить выпустить дополнительные акции или привлечь кредит.

Предприятие рассматривает альтернативу: или дополнительная эмиссия 1000 обыкновенных акций прежнего номинала, или привлечение кредита на такую же сумму под 14% годовых (предлагается читателям самим определить величину номинала обыкновенной акции, размер актива предприятия и величину дополнительного финансирования). Предлагаются два возможных сценария — пессимистический и оптимистический.

Получается, что наиболее предпочтительным вариантом будет оптимистический, связанный с заимствованием средств в виде кредитов или займов. Наименее привлекательным получился пессимистический вариант, тоже связанный с дополнительным заимствованием средств.

Экономически все это достаточно просто объясняется - в оптимистическом варианте имеет место положительный дифференциал финансового рычага, в пессимистическом - отрицательный.

Таким образом, в случае пессимистического варианта следует прибегнуть к дополнительной эмиссии акций ($6,8\% > 4,08$). В случае же оптимистического развития событий - более предпочтительным будет привлечение дополнительных кредитов ($17,68 > 13,6$).

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В системе управления различными аспектами деятельности любого предприятия в современных условиях наиболее сложным и ответственным звеном является управление финансовым капиталом организации, поскольку капитал характеризует общую стоимость средств, инвестированных в формирование активов предприятия и финансовые ресурсы предприятия, приносящие доход. Помимо этого, капитал предприятия является главным измерителем его рыночной стоимости, а его динамика является важнейшим индикатором уровня эффективности хозяйственной деятельности предприятия.

Размер и структура капитала и оборотных средств МФЦ за отчетный период:

а) размер уставного капитала эмитента: размер уставного капитала эмитента составляет – 15 609 рубля, он соответствует размеру уставного капитала, приведенного в учредительных документах эмитента;

б) общая стоимость акций (долей) эмитента, выкупленных эмитентом для последующей перепродажи (передачи): нет;

в) размер резервного капитала эмитента, формируемого за счет отчислений из прибыли эмитента: 4000 рублей;

г) размер добавочного капитала эмитента, отражающий прирост стоимости активов, выявляемый по результатам переоценки, а также сумму разницы между продажной ценой (ценой размещения) и номинальной стоимостью акций (долей) общества за счет продажи акций (долей) по цене, превышающей номинальную стоимость: 26 855 000 рублей ;

д) размер нераспределенной чистой прибыли эмитента:

- нераспределенная прибыль прошлых лет на 01.01.2009г – 277 885 000 рублей;

е) размер средств целевого финансирования эмитента, включающий суммы средств, предназначенных для осуществления мероприятий целевого назначения, средств, поступивших от других организаций и лиц, бюджетных

средств и др.: эмитент не имеет средств целевого финансирования.

ж) общая сумма капитала эмитента: 304760000 рублей.

общая стоимость имущества МФЦ увеличилась в текущем году на 180570 тыс. руб. Величина внеоборотных активов увеличилась на 149887 тыс.руб (на 64,84%).

На начало 2018 г. на мобильную часть имущества - оборотные средства приходилось 53,09%, а на основные средства – 46,91% , а к концу отчетного периода удельный вес оборотных средств составил – 43,31%, и основных средств – 56,59%.

Структура оборотных средств МФЦ изменилась следующим образом: величина запасов и затрат в общей величине оборотных активов увеличилась на 3292 тыс. руб. или на 5,37%. Дебиторская задолженность выросла на 32478 тыс. руб., в основном, за счет увеличения задолженности по статье «Покупатели и заказчики». При этом ее удельный вес снизился на 5,48 пункта (с 38,44 % на 01.01.2018 г., до 32,96% на 01.01.2019г.).

Собственные средства предприятия увеличились на 38,3%. Однако основной прирост имущества был обеспечен за счет заемных средств.

Удельный вес собственных средств в имуществе предприятия снизился на 0,5 пункта и составил на 01.01.2019 г. 18,22%. Доля имущества, покрываемая заемными средствами, составила 81,78% (на 01.01.18 г. - 81,31%).

В структуре заемных средств:

- Увеличился удельный вес долгосрочных обязательств (долгосрочных кредитов и займов) на 13,08 пункта (с 0,43% на 01.01.2018г. до 13,51% на 01.01.2019г.);

- Доля краткосрочных обязательств снизилась на 13,57% и составила на 01.01.2019г. 45,49%, в том числе: краткосрочные кредиты и займы уменьшились на 5,39 пункта, доля кредиторской задолженности - на 8,15 пункта.

Основная задача управления капиталом заключается в формировании и

поддержании его оптимальной структуры, то есть такой структуры капитала, которая сможет наиболее полно удовлетворить потребности менеджеров и собственников предприятия.

Процесс оптимизации структуры капитала организации осуществляется по следующим этапам:

1. Анализ капитала предприятия.
2. Оценка основных факторов, определяющих формирование структуры капитала.
3. Оптимизация структуры капитала по критерию максимизации уровня финансовой рентабельности.
4. Оптимизация структуры капитала по критерию минимизации его стоимости.
5. Оптимизация структуры капитала по критерию минимизации уровня финансовых рисков.
6. Формирование показателя целевой структуры капитала.

При анализе финансового состояния МФЦ было выяснено, что основным отрицательным моментом является недостаток ликвидных средств для покрытия текущих обязательств и увеличение в 2018 году дебиторской задолженности, что говорит о необходимости проведения мероприятий, направленных на оптимизацию структуры оборотного капитала.

Предлагается провести следующие мероприятия:

- 1) установить штрафные санкции в размере 1% за каждый день просрочки платежа сверх установленного срока коммерческого кредита 30 дней.

Предполагается, что потери выручки от скидок будут компенсироваться поступлениями от штрафных санкций, при этом средний срок возврата кредита сократится до 30 дней.

Таким образом, срок коммерческого кредитования сократится на 30 дней (60-30), что приведет к высвобождению из оборота 107970 тыс.руб.(3599*30). Соответственно на эту сумму сократится дебиторская

задолженность покупателей и заказчиков и составит 93141 тыс.руб.(201111-107970). Денежные средства на балансе возрастут до 113450 тыс.руб.

Применение предлагаемых мероприятий не окажет непосредственного влияния на увеличение прибыли предприятия. Однако высвобожденные из оборота средства могут быть использованы для увеличения объемов производства, закупки сырья, материалов, вложения во внеоборотные активы или для финансового инвестирования.

Для снижения кредиторской и дебиторской задолженности можно предложить заключить договор факторинга с ОАО «СбербанкРФ», среди основных преимуществ которого для МФЦ можно выделить следующее: Дополнительное беззалоговое финансирование; ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности; уменьшение потерь в случае задержки платежей со стороны покупателя; упрощение планирования денежного оборота; увеличение товарооборота; усиление контроля за оплатой текущей задолженности; возможность предложения покупателям эластичных сроков оплаты; своевременная уплата налогов и контрактов поставщиков за счет наличия в необходимом объеме оборотных средств; более выгодные условия оплаты, что не требует отвлечения значительных денежных средств из оборота как в случае предоплаты или оплаты по факту; планирование графика погашения задолженности; увеличение покупательной способности.

Для снижения кредиторской задолженности можно предложить её реструктуризацию, в результате кредиторская задолженность снизится на 51 %. Объем реализованной продукции увеличится на 51%, или на 893389 тыс. руб.; затраты на 1 рубль реализованной продукции останутся на прежнем уровне и составят 0,73 рубля. Прибыль от реализованной продукции увеличится на 86066 тыс. руб., или на 49%, а прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия после уплаты налогов составит 37459 тыс. руб.

Целесообразно предложить следующие принципы формирования собственного капитала предприятия:

1. Учет перспектив развития хозяйственной деятельности предприятия.

Процесс формирования объема и структуры капитала подчинен задачам обеспечения его хозяйственной деятельности не только на начальном этапе деятельности, но и на продолжении и расширении этой деятельности в будущем.

2. обеспечение соответствия объема привлекаемого капитала объему формируемых активов предприятия. Общая потребность в капитале основывается на потребности в оборотных и внеоборотных активах.

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

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.

Анализ механизма формирования эффекта финансового левериджа на трех примерах соотношения собственного и заемного капитала позволил сделать вывод, что чем выше удельный вес заемных средств в общей сумме используемого предприятием капитала, тем больший уровень прибыли оно получает на собственный капитал.

Также можно для улучшения структуры капитала предложить выпустить дополнительные акции или привлечь кредит.

Предприятие рассматривает альтернативу: или дополнительная эмиссия 1000 обыкновенных акций прежнего номинала, или привлечение кредита на такую же сумму под 14% годовых (предлагается читателям самим определить величину номинала обыкновенной акции, размер актива предприятия и величину дополнительного финансирования). Предлагаются

два возможных сценария — пессимистический и оптимистический.

Получается, что наиболее предпочтительным вариантом будет оптимистический, связанный с заимствованием средств в виде кредитов или займов. Наименее привлекательным получился пессимистический вариант, тоже связанный с дополнительным заимствованием средств.

Экономически все это достаточно просто объясняется - в оптимистическом варианте имеет место положительный дифференциал финансового рычага, в пессимистическом - отрицательный.

Таким образом, в случае пессимистического варианта следует прибегнуть к дополнительной эмиссии акций ($6,8\% > 4,08$). В случае же оптимистического развития событий - более предпочтительным будет привлечение дополнительных кредитов ($17,68 > 13,6$).

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21.11.96г. № 129-ФЗ (ред. от 23.11.2019).
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 2, гл. 25. Федеральный Закон от 05.08.2000г. № 117-ФЗ (в ред. Федеральный закон от 30.04.2008 № 55-ФЗ).
3. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации. Утверждено приказом Минфина РФ от 29.07.98 г. № 34-н (в ред. приказ Минфина РФ от 26.03.2007 № 26н).
4. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» № 127-ФЗ
5. 23 ПБУ: практический комментарий (7-е изд., перераб. и доп.). – М.: ИД «Аргумент», 2019.
6. Гражданский кодекс Российской Федерации. – М.: Эксмо, 2018.
7. Анализ финансовой отчетности: Учеб. пособие / Под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. – М.: Омега-Л, 2017. – 408 с.
8. Анализ финансовой отчётности: Учебник / Под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой. – М.: Вузовский учебник, 2018. – 378 с.
9. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / В.И. Бариленко, С.И. Кузнецов, Л.К. Плотникова, О.В. Кайро; под общ. Ред. В.И Бариленко. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2019 – 432 с.
10. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебное пособие для вузов / Под. Ред. Проф. Н.П.Любушина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.
11. Артеменко В. Г., Остапова В. В. Анализ финансовой отчетности. - Омега-Л, 2017.
12. Баканов М. И., Мельник М. В., Шеремет А. Д. Теория экономического анализа: Учебник./ Под ред. М. И. Баканова.- 5-е изд. - М.: Финансы и статистика, 2017.-536 с.
13. Баканов, М. И. Теория экономического анализа : учебник. / М. И. Баканов, А. Д. Шеремет. – 4-е изд., доп. и перераб. – М.

14. Балабанов, И. Т. Основы финансового менеджмента : учеб. пособие / И. Т. Балабанов. – 3-е изд., доп. – М. : Финансы и статистика, 2015. – 528 с. : ил.
15. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс. – 2-е изд., перераб. и доп. – К.: Эльга, Ника-Центр, 2015. – 656 с.
16. Бланк, И. А. Управление финансовой стабилизацией предприятия : учеб. пособие / И. А. Бланк. – Киев : Ника-Центр, Эльга, 2014. – 496 с.
17. Бородина Е. И. , Володина Н. В. , Дроздова Л. А. Анализ финансовой отчетности // под ред. О. В. Ефимовой. - Омега-Л, 2017.
18. Веретенникова, О. Б. Финансовое планирование деятельности хозяйствующих субъектов Российской Федерации / О. Б. Веретенникова. – Екатеринбург : Изд-во Урал. гос. экон. ун-та, 2013. – 277 с.
19. Галицкая С.В. Финансовый менеджмент. Финансовый анализ. Финансы предприятий. – М.: Эксмо, 2018. – 395 с.
20. Глазов М.М. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Андреевский Издательский дом, 2016. – 231 с.
21. Головнина, Жигунова О. А. Теория экономического анализа. - М.: КноРус, 2017.
22. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2018.
23. Жиделева В.В., Каптейн Ю.Н. Экономика предприятия. – М.: Инфра-М, 2018.
24. Зимин Н.Е., Солопова В.Н. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Колос-С, 2018. – 239 с.
25. Ионова А.Ф., Селезнёва Н.Н. Финансовый анализ: учеб. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2018. – 624 с.
26. Канке А.А., Кошечая И.П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – 3-е изд., испр. и доп. – М. ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2018. – 288 с.

27. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2017. – 1024 с.
28. Колпакова Т.С. Роль экономического анализа в повышении эффективности деятельности предприятия / Т.С. Колпакова, А.Д. Прохоренко // Вестник научных конференций. 2017. № 2-1 (18). С. 81-82.
29. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Под ред. д.э.н., проф. М.А. Вахрушиной. – М.: Вузовский учебник, 2018.
30. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. / Л.Т. Гиляровская [и др.]. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2018.
31. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев, А.В.Малеева, Л.И. Ушвицкий. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2018.
32. Литовских, А. М. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / А. М. Литовских. – М. : ИНФРА – М, 2013. – 412 с.
33. Любушин Н.П. Экономический анализ: Учеб.пособие. 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. – 452 с.
34. Медведев И. Е. Использование факторинга в обеспечении конкурентоспособности предприятия: достоинства и проблемы // Российское предпринимательство. – 2017. – №7(23). – Выпуск 2. – 0,3 п. л.
35. Медведев И. Е. Формирование оборотных средств на основе рыночного факторинга // Вестник Белгородского университета потребительской кооперации. – 2016. – № 4(20). – 0,5 п. л.
36. Медведев И. Е. Экономическая возможность и эффективность использования факторинга в управлении оборотными средствами в торговле: Препринт. – Новосибирск: СибУПК, 2017. – 1 п. л.
37. Основы теории экономического анализа для корпораций (организаций)/ Р. П. Казакова, С. В. Казаков, О. Ф. Быстров, В. Я. Поздняков. - М.: Издательство МЭИ, 2019.-212 с.
38. Просветов Г.И. Анализ хозяйственной деятельности предприятия.

Задачи и решения. – М.: Альфа-Пресс, 2018.

39. Романова Л.Е. Анализ хозяйственной деятельности. – М.: Юрайт-Издат, 2017.

40. Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: Учеб.пособие. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 408 с.

41. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие. - 5-е изд. доп. и перераб. / Г. В. Савицкая – Минск : ОАО «Новое знание», 2014. - 687 с.

42. Свиридова Н.В. Система рейтингового анализа финансового состояния организаций. – М.: Альфа-М, 2017. – 312 с.

43. Сергеев И. В., Веретенникова И. И. Экономика организации (предприятия). Учебник и практикум для прикладного бакалавриата. — М.: Юрайт. 2019. 512 с.

44. Теория анализа хозяйственной деятельности: учеб. / Л.И. Кравченко, В.В. Осмоловский, Н.А. Русак и др.; под общ. Ред. Л.И. Кравченко. – 5-е изд., испр. – Мн.: Новое знание, 2018. 250 с.

45. Финансовый анализ: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – 3-е изд., стер. – М.:КНОРУС, 2018. – 816 с.

46. Финансовый менеджмент : учебник / Под ред. проф. Г. Б. Поляка. – М. : Финансы, ЮНИТИ, 2014. – 408 с.

47. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Под ред. акад. Г.Б. Поляка. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 256с.

48. Финансы организаций (предприятий): учебное пособие / А.Н. Гаврилова, А.А. Попов. – 4-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2019.

49. Чернышева Ю. Г. , Кочергин А. Л. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности, Феникс, 2018.

50. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – М.: КНОРУС, 2018.