

*Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:*

<https://stuservis.ru/diplomnaya-rabota/33751>

**Тип работы:** Дипломная работа

**Предмет:** Экономика

## ВВЕДЕНИЕ 3

### 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ЭФФЕКТА ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА ПРЕДПРИЯТИЯ 5

#### 1.1 Сущность капитала предприятия и основные элементы его структуры 5

#### 1.2 Основные показатели оценки структуры капитала предприятия 15

#### 1.3 Экономический смысл и методика расчета эффекта финансового рычага 20

### 2 АНАЛИЗА ЭФФЕКТА ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА В ООО ТД «ИНТЕРТОРГ» 26

#### 2.1 Краткая характеристика компании 26

#### 2.2 Анализ элементов структуры капитала 29

#### 2.3 Оценка эффекта финансового рычага в компании 35

### 3 ПРИНЯТИЕ ФИНАНСОВЫХ РЕШЕНИЙ НА ОСНОВЕ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТА ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА ООО ТД «ИНТЕРТОРГ» 38

#### 3.1 Меры по оптимизации структуры капитала компании 38

#### 3.2 Оценка предложенных мероприятий 43

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ 47

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ 49

## ПРИЛОЖЕНИЕ 1 54

Бухгалтерский баланс ООО «ТД Интерторг» за 2014-2015 гг. 54

## ПРИЛОЖЕНИЕ 2 55

Бухгалтерский баланс ООО «ТД Интерторг» за 2015-2016 гг. 55

## ПРИЛОЖЕНИЕ 3 56

Отчет о финансовых результатах ООО «ТД Интерторг» за 2014-2015 гг. 56

## ПРИЛОЖЕНИЕ 4 57

Отчет о финансовых результатах ООО «ТД Интерторг» за 2015-2016 гг. 57

## ВВЕДЕНИЕ

Актуальность исследования. Определение оптимального соотношения собственного и заемного капиталов компаний является одним из основных критериев при разработке стратегических планов их развития. Структура капитала компаний оказывает прямое влияние на их финансовую устойчивость и рыночную стоимость.

Именно поэтому все более значимым становится изучение вопросов формирования, структурирования, функционирования и воспроизводства капитала предприятий. Деятельность любой организации будет эффективна и прибыльна лишь в том случае, когда собственники фирмы разумно управляют капиталом, вложенным ими в бизнес.

Однако зачастую на первое место выносятся операционная деятельность предприятия, а финансовые средства организации играют уже второстепенную роль и рассматриваются как нечто производное, как следствие основной деятельности производства. Таким образом, роль капитала принижается, хотя именно он и является фундаментальной основой формирования и развития любой организации, так как получаемая выручка и прибыль формируется не в результате работы предприятия, как такового, а посредством эффективного использования капитала.

Таким образом, актуальность курсовой работы обусловлена необходимостью формирования оптимальной структуры капитала российских предприятий с целью реализации стратегий долгосрочного развития.

Объект исследования: компания ООО «ТД Интерторг».

Предмет исследования: структура капитала ООО «ТД Интерторг».

Цель исследования: принятие эффективных финансовых решений в компании ООО «ТД Интерторг» на основе оценка эффекта финансового рычага компании.

Задачи исследования:

- Изучить теоретические и методические основы анализа эффекта финансового рычага компании;
- Провести анализ элементов структуры капитала исследуемой компании;
- Дать оценку эффекта финансового рычага в компании;
- Предложить меры по повышению эффективности финансовых решений на основе оценки эффекта финансового рычага ООО «ТД Интерторг».

Основные методы исследования: динамический, сравнительный и коэффициентный анализы показателей деятельности предприятия. С помощью этих методов мы сможем не только оценить структуру капиталов организаций и эффективность его использования, но и выявить причинно-следственные связи основных показателей, определить основные тенденции развития в исследуемой отрасли, определить их положительные и отрицательные черты.

Структура исследования. Диплом состоит из трех глав, включающих в себя 8 параграфов, 8 таблиц, 45 исследуемых источников, 4 приложения.

Практическая значимость работы заключается в том, что предложенные мероприятия по повышению эффективности финансовых решений на основе оценки эффекта финансового рычага могут быть использованы в исследуемом предприятии ООО «ТД Интерторг».

## 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ЭФФЕКТА ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА ПРЕДПРИЯТИЯ

### 1.1 Сущность капитала предприятия и основные элементы его структуры

Понятие «капитал» происходит от латинского «capitalis», что переводится как «основной, главный, доминирующий». Проблемами его экономической сущности занимались многие известные ученые. В их числе К. Маркс, А. Смит, Д. Рикардо, Д.Б. Кларк, Дж. Кейнс, Миллер, Модильяни и другие известные ученые. Адам Смит объясняет возникновение капитала из материальных благ, которыми человек владеет, но использовать их непосредственно для собственных нужд не желает. Он условно подразделяет запасы человека на две группы. Капиталом является та группа, от которой человек желает получить доход. Джон Стюарт Милль в своей работе «Принципы политической экономии» описывает капитал как запас результатов прошлого труда.

Итак, в теории трудовой стоимости термин «капитал» описывается как совокупность имущества, дающая возможность ее владельцу в будущем получать доход. При этом такая способность имущества, приносить ее собственнику в будущем прибыль, говорит о присущем ему свойству редкости.

Известный австралийский ученый-экономист Йозеф Шумпетер также выразил свою точку зрения о сущности капитала. В его концепции капитал – это, в первую очередь, средство получения благ. Вся роль капитала сводится к одному – быть фондом, за счет средств которого собственник приобретает средства производства. Другими словами, в концепции Йозефа Шумпетера капитал является финансовым фондом, состоящим из денег и других платежных средств, которые обладают абсолютной ликвидностью, то есть в любой момент могут быть использованы предпринимателем.

Известный представитель современной школы управления финансами Г. Б. Поляк определяет капитал как стоимость, которая была авансирована в производство для получения прибыли. Другими словами, капитал – это стоимость, цель которой воспроизводить новую стоимость.

Бланк И.А. дает следующее определение понятию капитал: это совокупная стоимость средств предприятия, которые вложены в формирование активов и выражены в денежной, материальной и нематериальной формах.

С точки зрения экономической сущности капиталу свойственны следующие характеристики:

- капитал организации выступает основным фактором производства. Общеизвестно, что в экономике капитал, трудовые ресурсы и земля (и другие природные ресурсы) являются тремя основными факторами производства. Однако капиталу в данной системе экономических факторов отводится главенствующая роль, так как он взаимосвязывает все три фактора в единую производственную систему;
- капитал характеризует финансовые ресурсы организации, приносящие ему доход. С этой точки зрения капитал может функционировать отдельно от производственного фактора - в виде ссудного капитала, формирующего доходы организации не в операционной (производственной), а в инвестиционной (финансовой) сфере его деятельности;
- для собственников капитал служит инструментом формирования их благосостояния. Он формирует

требуемый уровень этого благосостояния не только в настоящем, но и в будущих периодах. Та часть капитала, которая была использована в текущем периоде, направляется на то, чтобы удовлетворить существующие нужды собственников компании, фактически переставая выполнять функции капитала. Накапливаемая часть формируется с целью удовлетворения потребностей собственников капитала в будущем;

- капитал – это отражение рыночной стоимости предприятия. Здесь речь идет именно о собственном капитале, сформированном за счет чистых активов организации. При этом суммарный объем используемых фирмой собственных средств отражает одновременно и потенциал привлечения им заемного капитала, который в свою очередь обеспечивает получение дополнительной прибыли.

Формируется капитал компании при помощи собственных (внутренних) и заемных (внешних) источников. Основным источником финансирования является собственный капитал.

Уставный капитал формируется в процессе первоначального инвестирования средств. Вклады учредителей в уставный капитал могут быть в виде денежных средств, имущественной форме и нематериальных активов. Величина уставного капитала объявляется при регистрации предприятия, и при корректировке его величины требуется перерегистрация учредительных документов .

Классификация капитала приведена на рис. 1.1.

Рисунок 1.1. Классификация капитала предприятия

Добавочный капитал как источник средств предприятия образуется в результате переоценки имущества или продажи акций выше их номинальной стоимости, а также в результате присоединения части нераспределенной прибыли, оставшейся в распоряжении организации, в размере, направленном на капитальные вложения.

Резервный капитал – это размер имущества предприятия, который предназначен для размещения в нём нераспределённой прибыли, для покрытия убытков, погашения облигаций и выкупа акций предприятия. Нераспределенная прибыль - прибыль компании, фирмы, акционерного общества, остающаяся после уплаты налогов и выплаты дивидендов .

Также к внутренним источникам формирования капитала можно отнести следующие:

Чистая прибыль предприятия. Это часть балансовой прибыли предприятия, остающаяся в его распоряжении после уплаты налогов, сборов, отчислений и других обязательных платежей в бюджет.

Амортизационные отчисления - это денежные средства, предназначенные для возмещения износа предметов, относящихся к основным средствам предприятия (основным фондам).

Средства, зачисляемый в фонд переоценки имущества (если таковой имеется, так как зачастую эти средства зачисляются в добавочный капитал или нераспределенную прибыль), а также средства от сдачи имущества в аренду и т.д.

Кроме собственных источников формирования капитала предприятия существуют также заемные (внешние). В первую очередь к ним относят долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы. Но также сюда можно отнести выпуск акций, безвозмездную финансовую помощь, а также активы, передаваемые предприятию бесплатно в порядке благотворительности .

Совокупный капитал любого предприятия представлен двумя главными составляющими – собственными средствами и заемным капиталом (кредиты и займы) (рис. 1.2).

Рисунок 1.2. Структура капитала организации

Собственный капитал предприятия - это стоимость всего имущества, принадлежащего организации или, другими словами, чистые активы фирмы. Они определяются как разность между активами предприятия (стоимостью имущества) и заемными средствами.

Собственный капитал также включает в себя несколько видов капитала. Сюда входит уставный добавочный и резервный капитал, а также нераспределенная прибыль .

Состав и структура собственного капитала предприятия зависят от организационно-правовой формы хозяйствующего субъекта.

Уставный капитал организации – это финансовые средства, инвестированные собственниками предприятия, в целях обеспечения уставной деятельности компании. Данный капитал представляет собой минимальный объем имущества фирмы, гарантирующий интересы ее кредиторов. Уставный капитал состоит из совокупности основных средств, другого имущества, нематериальных активов, а также имущественных прав, имеющих денежную оценку, которые инвестированы в организацию ее собственниками и

участниками (физическими или юридическими лицами) пропорционально долям, определенным уставом или другими учредительными документами. Гражданский кодекс РФ регламентирует формирование уставного капитала, с учетом особенностей, свойственных фирмам различных организационно-правовых форм .

Собственники предприятия могут совершать вклады в уставный капитал не только денежными средствами, но и ценными бумагами, различными материальными ценностями и имущественными правами, носящими денежную оценку. После оплаты 50% уставного капитала, организация может быть зарегистрирована.

В общей структуре собственного капитала резервный капитал занимает особенно важное место, так как он выступает «подушкой безопасности» собственников предприятия и кредиторов в случае ухудшения экономической ситуации на рынке и снижении доходов фирмы.

Резервный капитал - это своего рода страховой фонд организации, который накапливается с целью защиты интересов третьих лиц, в случае невозможности выполнения перед ними своих обязательств, а также возмещения убытков .

Для акционерных обществ размер резервного капитала не может быть меньше 15% от суммы уставного капитала. Его формирование является обязательным для таких фирм. При этом резервные фонды, в отличие от резервного капитала, создаются добровольно и формируются в порядке, установленном учетной политикой организации или учредительными документами и не зависят от организационно-правовой формы предприятия .

1. Абдукаримов И. Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): учеб. пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. - М. : ИНФРА-М, 2017. - 320 с.
2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник / В.Е. Губин, О.В. Губина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2013. - 336 с.
3. Бланк, И.А Управление формированием капитала/ И.А. Бланк. - Киев: Ника-Центр, Эльга, 2013. - 512с.
4. Барыкина Я.О. Оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия методами нечеткой логики // Научные записки молодых исследователей, 2016. – № 6.-С.5-10
5. Басовский Л. Е. Экономический анализ: Учебное пособие/Басовский Л. Е., Лунева А. М., Басовский А. Л., Под ред. Басовского Л. Е. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 222 с.
6. Борисова, О.В. Оптимизация структуры капитала коммерческих предприятий в России [Электронный ресурс]: Монография / О.В. Борисова, Т.В. Щукина; Финуниверситет. — Электронные текстовые данные (1 файл; 2,52 Мб). — М.: РИА "ВивидАрт", 2014 — 148с.
7. Вознесенский Э.А. Методологические аспекты анализа сущности финансов / Э.А. Вознесенский. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 325 с.
8. Гарнов А. П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник/Гарнов А.П. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 365 с.
9. Губина О. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум : учеб. пособие / О.В. Губина, В.Е. Губин. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : ИД «ФОРУМ» : ИНФРА-М, 2017. — 192 с.
10. Гулюгина, Т.И. Оптимизация структуры капитала как фактор роста стоимости компании: дис. ... канд. экономич. наук ; спец.08.00.10; защищена 18.12.2013г. / Финансовый университет. — М., 2013 — 144с.
11. Дадашева А. З. Финансы: Учебник / Дадашева А.З. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 178 с.
12. Как оптимизировать структуру капитала [Электронный ресурс]: Как оптимизировать структуру капитала - Режим доступа: <http://gaap.ru/articles/50746/>. 11.04.2018.
13. Канке А. А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / Канке А.А., Кошевая И.П., - 2-е изд., испр. и доп. - М.:ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 288 с.
14. Кашин В. А. Стратегическое управление финансами: как добиться личного финансового благополучия / Кашин В.А., Панков В.В., Перов В.И. - М.:Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 176 с.
15. Ковалевская А.В. Критический анализ методов оценки финансового состояния предприятия / А. В. Ковалевская, С. И. Асеев // Бизнес-информ. - 2013. - № 3. - С. 163 - 169.
16. Когденко В. Г. Методика комплексного анализа показателей рентабельности по данным консолидированной отчетности / В. Г. Когденко // Экономический анализ: теория и практика. - 2013. - № 24. - С.10-17
17. Кокин А. С. Корпоративные финансы: Учебное пособие / Кокин А.С., Яшин Н.И., Яшин С.Н. и др. - М.: ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 369 с.
18. Колчина Н. В. Финансы организаций: Учебник / Под ред. Колчина Н.В. - М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2016. - 399 с.

19. Комплексный экономический анализ: учебник / Алексеева А.И., Малеева А.В., Васильев Ю.В. – М.: КноРус, 2014. – 406 с.
20. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. - 6-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 607 с.
21. Корзун, Г.И. Оценка финансовых обязательств коммерческой организации в финансовой отчетности: дис. ... канд. экономич. наук ; спец. 08.00.12; защищена 30.10.2013 г. / Финуниверситет. — М., 2013 — 151с.
22. Лупей Н. А. Финансы: Учебное пособие/Лупей Н.А./ЛупейН.А., СоболевВ.И., 3-е изд. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 448 с.
23. Мельник М. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2017. — 208 с.
24. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 208 с.
25. Миркин, Я.М. Финансовый конструктивизм / Я.М. Миркин. — М.: Лингва-Ф, 2014 — 360 с.
26. Новоселецкий А. М. Эволюция подходов к оценке финансового состояния предприятия/ А. Н. Новоселецкий, Т. Л. Кмитюк // Научные записки. Серия «Экономика». – 2015. – Вып. 16.- С. 600 - 607.
27. Поздняков В. Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: Учебник / Поздняков В.Я., Поздняков В.Я. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 617 с.
28. Позняков В. В. Финансы организаций: Учебное пособие / Позняков В.В., Колпина Л.Г., Ханкевич В.К. - Мн.:РИПО, 2016. - 331 с.
29. Поступинский И.А. Экономическая сущность эффективной политики заимствования компании // Экономика и предпринимательство, 2016. - № 3.-Ч.1.-С.1124-1127
30. Рундзя Н.А. Обоснование стратегии финансово неустойчивой компании ООО "ВИКОР" [Электронный ресурс] / Рундзя Н.А., Гребеник В.В. // Вестник Евразийской науки (Интернет-журнал), 2018. - Т.10.- № 1 (<https://esj.today/PDF/04ECVN118.pdf> )
31. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г.В. Савицкая. - 6-е изд., испр. и доп. - М. : ИНФРА-М, 2017. - 378 с.
32. Савицкая Г. В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г.В. Савицкая. - 7-е изд., перераб. и доп. - М. : ИНФРА-М, 2017. - 608 с.
33. Сарапина О.А. Системный анализ финансового состояния предприятия: методика и направления совершенствования/ О.А. Сарапина // Научный вестник. - 2014. - Вып. № 1. - С. 96-99.
34. Селезнева Н. Н. Финансовый анализ [Текст]: учеб. пособие. / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 479 с.
35. Солодов, А.К. Технологии финансового оздоровления: учебник и учебное пособие / А.К. Солодов; Финуниверситет. — Москва: Издание Александра К. Солодова, 2017 — 432 с.
36. Сорока Р.Н. Особенности управления капиталом на рынках развивающего капитала [Электронный ресурс] // Экономика и социум, 2018. - № 1 ([http://www.iupr.ru/nauchno\\_prakticheskiy\\_zhurnal\\_ekonomika\\_i\\_socium\\_\\_1\\_44\\_2018\\_g\\_\\_yanvar\\_/](http://www.iupr.ru/nauchno_prakticheskiy_zhurnal_ekonomika_i_socium__1_44_2018_g__yanvar_/))
37. Структура капитала. Управление и оптимизация структуры капитала [Электронный ресурс]: Структура капитала. Управление и оптимизация структуры капитала – Режим доступа: <http://www.be5.biz/ekonomika/f013/9.htm>. - 11.12.2017
38. Толпегина О.А., Толпегина Н.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. – М.: Юрайт. - 2013. -672 с.
39. Ухина, О.И. Критерии оценки рациональной структуры источников средств предприятия/ О.И. Ухина // Финансовый вестник. - Воронеж: ВГАУ, 2013. - №5.
40. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности)/ Абдукаримов И.Т., Беспалов М.В. – М.: НИЦ ИНФРА-М. - 2013 г. – 315 с.
41. Чернышева Ю. Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации) : учебник / Ю.Г. Чернышева. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 421 с.
42. Шарикова, О.В. Особенности формирования структуры капитала российских организаций: дис. ... канд. экономич. наук ; спец.08.00.10; защищена 18.04.2013г. / ФГОБУ ВПО "Финансовый ун-т при Правительстве РФ". — М., 2013. — 199с.
43. Шеремет А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / А.Д. Шеремет. — 2-е изд., доп. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 374 с.
44. Щукина Т.В. Методика определения оптимальной структуры источников финансирования коммерческих предприятий // Современная экономика: проблемы и решения (Воронеж), 2015. - № 4.-С.36-46

45. Щурина С.В. Финансовая устойчивость компании: проблемы и решения / Щурина С.В., Михайлова М.В. // Финансы и кредит, 2016. – № 42.-С.43-60

*Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:*

<https://stuservis.ru/diplomnaya-rabota/33751>