

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра финансов
Направление подготовки 38.03.01 – Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы Финансы и кредит

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой

Самойлова Е.А. Самойлова
«01» 06 2021 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: Управление заемным капиталом коммерческой организации (на примере ООО «Амурагроцентр»)

Исполнитель
студент группы 671-зб

Барбаш 01.06.2021
(подпись, дата)

К.И. Барбаш

Руководитель
зав. кафедрой, к.э.н.

Самойлова 01.06.2021
(подпись, дата)

Е.А. Самойлова

Нормоконтроль
ассистент

Колупаева 01.06.2021
(подпись, дата)

С.Ю. Колупаева

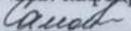
Благовещенск 2021

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра финансов

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой

 Е.А. Самойлова

«23» 03 2021 г.

ЗАДАНИЕ

К выпускной квалификационной работе студента Барбаш Ксении Ивановны

1. Тема выпускной квалификационной работы: Управление заемным капиталом коммерческой организации (на примере ООО «Амурагроцентр»)

(утверждена приказом от 19.03.2021 г. № 575-уч)

2. Срок сдачи студентом законченной работы 01.06.2021 г.

3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе: учредительные документы организации, бухгалтерская (финансовая) отчетность организации.

4. **Содержание выпускной квалификационной работы** (перечень подлежащих разработке вопросов):

- теоретические аспекты управления заемным капиталом организации
- анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Амурагроцентр»
- управление заемным капиталом коммерческой организации на примере ООО «Амурагроцентр».

5. **Перечень материалов приложения:** «Бухгалтерский баланс предприятия», «Отчет о финансовых результатах предприятия», «Отчет о движении денежных средств», «Отчет об изменении капитала».

6. **Консультанты по выпускной квалификационной работе** (с указанием относящихся к ним разделов) нет

7. **Дата выдачи задания** 23.03.2021 г.

Руководитель выпускной квалификационной работы Самойлова Е.А., доцент, к.э.н.
(фамилия, имя, отчество, должность, ученая степень, ученое звание)

Задание принял к исполнению (дата): 23.03.2021 г.


(подпись студента)

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа содержит 97 с., 25 таблиц, 9 рисунков, 55 источников, 2 приложения.

КАПИТАЛ, ЗАЕМНЫЙ КАПИТАЛ, ФОРМА ФИНАНСИРОВАНИЯ, ДОЛГОСРОЧНЫЙ КАПИТАЛ, КРАТКОСРОЧНЫЙ КАПИТАЛ, ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, СОБСТВЕННЫЕ ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА, КРЕДИТОВАНИЕ, СТОИМОСТЬ ЗАЕМНЫХ СРЕДСТВ, ОВЕРДРАФТ

Цель работы – разработать мероприятия по совершенствованию управления заемным капиталом ООО «Амурагроцентр» и оценить их экономическую эффективность. Предмет исследования – экономические отношения, возникающие в процессе управления заемным капиталом ООО «Амурагроцентр». Объект исследования – «Амурагроцентр».

В первой главе работы проводится исследование теоретических аспектов управления заемным капиталом организации. Раскрывается понятие и выводится сущность заемного капитала организации. Исследуются способы привлечения заемных средств в организацию. Проводится изучение методов анализа заемного капитала организации.

Во второй главе работы проводится анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Амурагроцентр». Для этого дается краткая характеристика деятельности ООО «Амурагроцентр», проводится анализ его финансового состояния.

В третьей главе работы изучается управление заемным капиталом коммерческой организации (на примере ООО «Амурагроцентр»). Проводится анализ управления заемным капиталом ООО «Амурагроцентр», осуществляется разработка мероприятий, направленных на повышение эффективности управления заемным капиталом ООО «Амурагроцентр». Дается оценка их экономической эффективности.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Теоретические аспекты управления заемным капиталом организации	8
1.1 Понятие и сущность заемного капитала организации	8
1.2 Способы привлечения заемных средств в организацию	16
1.3 Методы анализа заемного капитала организации	25
2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Амурагроцентр»	33
2.1 Краткая характеристика деятельности ООО «Амурагроцентр»	33
2.2 Анализ финансового состояния ООО «Амурагроцентр»	40
3 Управление заемным капиталом коммерческой организации (на примере ООО «Амурагроцентр»)	59
3.1 Анализ управления заемным капиталом ООО «Амурагроцентр»	59
3.2 Разработка мероприятий, направленных на повышение эффективности управления заемным капиталом ООО «Амурагроцентр»	70
Заключение	85
Библиографический список	89
Приложение А Бухгалтерская финансовая отчетность ООО «Амурагроцентр»	98
Приложение Б Справка о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований	103

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность исследования теоретических аспектов управления заемным капиталом состоит в том, что в современных организациях большую часть капитала составляет как раз заемный. В этих условиях для предприятий большую роль играет наличие возможностей по управлению данным капиталом, так как здесь затрагиваются интересы не только самого предприятия, но и организаций, которые предоставляют данные ресурсы.

Важнейшим направлением управления заемным капиталом в текущих условиях является управление полученными кредитами. Соединяя в себе удобство и скорость оформления, для многих предприятий данный источник финансирования заемных средств является одним из основных, так как для получения средств из других источников необходимо приложить существенно больше сил.

Наряду с использованием банковских кредитов, предприятия должны использовать и другие способы привлечения заемного капитала, по той причине, что это снижает зависимость от кредиторов, дает возможность маневрирования источниками ресурсов, а, следовательно, повышает уровень финансовой самостоятельности предприятия.

Для торговых предприятий одним из важнейших источников заемного капитала выступает кредиторская задолженность. Имея значительный опыт во взаимодействии с контрагентами, такие торговые предприятия характеризуются наиболее совершенной системой управления кредиторской задолженностью, так как она формируется практически целиком за счет предоставления коммерческих кредитов, предусматривающих товарное кредитование и возврат сумм в виде денежных средств. Будучи формально бесплатной, она позволяет избежать требования перечисления банкам сумм процентов, в результате чего ее использование для отдельных компаний является более предпочтительным, нежели банковских кредитов. Однако это требует реализации мероприятий по поиску подобных кредиторов.

Особое значение формирование и управление заемным капиталом имеет

для предприятий, характеризующихся длительным операционным циклом. Ввиду этого им достаточно сложно найти таких кредиторов, которые бы давали финансовые ресурсы на длительный период. Более того, такие отрасли, как, например, сельское хозяйство, или черная металлургия могут характеризоваться низким уровнем рентабельности, в результате чего требуемый уровень стоимости привлечения средств для них также должен быть низким. В этих условиях задача поиска необходимых объемов заемного капитала существенно усложняется, хотя и не становится полностью невозможной.

В современных российских условиях вопросы управления заемным капиталом приобретают особую значимость. Наряду с постепенным уменьшением уровня процентной ставки по банковским кредитам, что является отражением снижения рисков в российской экономике, также идет и процесс увеличения уровня конкуренции между кредиторами. С другой стороны, снижение уровня экономической активности ввиду пандемии КОВИД-19 и уменьшения количества действующих предприятий малого бизнеса приводят к снижению спроса на такие ресурсы. В результате этого у действительно эффективных предприятий появляется возможность привлечения достаточных объемов заемного капитала по низкой цене. С другой стороны, ввиду существенного ухудшения уровня платежеспособности и населения и организаций встает вопрос об обслуживании полученных заемных средств, так как риски неплатежей по ним объективно увеличились.

Значимым аспектом в управлении заемным капиталом является формирование необходимой политики в отношении него. Особенностью значительного количества российских компаний является отсутствие внимания к ней, по причине как отсутствия опыта, так и необходимого количества предложений по получению таких ресурсов. Однако, в условиях роста конкуренции между источниками заемного капитала значение политики по формированию его необходимых объемов возрастает, так как дает возможность быстрой замены одного кредитора на другого, что позволяет активно маневрировать источниками ресурсов.

Цель работы – разработать мероприятия по совершенствованию управления заемным капиталом ООО «Амурагроцентр» и оценить их экономическую эффективность.

Предмет исследования – экономические отношения, возникающие в процессе управления заемным капиталом ООО «Амурагроцентр».

Объект исследования – «Амурагроцентр».

Задачи работы:

- изучить теоретические аспекты управления заемным капиталом организации;
- провести анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Амурагроцентр»;
- провести анализ управления заемным капиталом ООО «Амурагроцентр»;
- разработать мероприятия, направленные на повышение эффективности управления заемным капиталом ООО «Амурагроцентр».

Временной период исследования – 2018-2020 гг.

В процессе написания работы использовались следующие методы анализа: сравнения, обобщения, анализа, синтеза, а также системный и аналитический методы.

Информационной базой исследования выступили учебная и научная литература, посвященная вопросам управления финансами на предприятиях, а также управлению заемным капиталом, бухгалтерская финансовая отчетность ООО «Амурагроцентр», данные органов государственного регулирования и статистики.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ЗАЕМНЫМ КАПИТАЛОМ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Понятие и сущность заемного капитала организации

Важность исследования понятия заемного капитала предприятия обуславливается широким использованием его в текущей деятельности предприятий. Практически ни одно предприятие не может функционировать без его наличия, так как он позволяет в значительной степени повысить возможности предприятия по ведению своей хозяйственной деятельности, реализовать имеющийся у него потенциал.

Проведем анализ понятия заемного капитала. Анализ научной литературы по данному вопросу позволяет выделить следующие его определения:

1) «Под заемным капиталом в настоящее время понимаются денежные средства, привлекаемые организацией на краткосрочной или долгосрочной основе для собственных нужд. А также заемный капитал – это финансовая помощь, оказываемая внешними источниками на определенный срок, под определенные проценты и на определенных условиях предусматриваемых договором»¹.

2) «...заемный капитал – это совокупность обязательств предприятия, которые образованы или в результате получения средств от финансово-кредитных или иных организаций на условиях платности и возвратности, или в результате собственной деятельности, но не выплаченные в срок, используемых для финансового обеспечения своей хозяйственной деятельности».²

3) «Заемный капитал – это денежные средства и другие ценности, которые организация привлекает для финансирования своей деятельности на возвратной основе».³

4) «... заемный капитал – это кредиты банков и финансовых компаний,

¹ Лопастейская, Л. Г. Заемный капитал предприятия // Актуальные вопросы права, экономики и управления : сборник статей XI Международной научно-практической конференции: в 3 частях, Пенза, 05 декабря 2017 года. – Пенза: "Наука и Просвещение" (ИП Гуляев Г.Ю.), 2017. С. 271.

² Воробьев, Ю. Н. Формирование заемного капитала предприятия // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. 2019. № 3. С. 5.

³ Ермакова, Ю. С. Роль заемного капитала в управлении организацией // Сфера услуг: инновации и качество. 2018. № 37. С. 23.

займы, кредиторская задолженность и др. Величина заемных средств характеризует возможные будущие изъятия средств предприятия».⁴

Анализ представленных определений позволяет сделать вывод о том, что под заемным капиталом понимаются средства, которые предприятие привлекает на временной основе, и которые после окончания срока их использования необходимо вернуть кредитору. При этом, данные средства могут привлекаться на платной основе, либо на бесплатной основе. Целью их привлечения выступает финансовое обеспечение деятельности предприятия, что не может быть достигнуто только за счет собственных средств, либо такое обеспечение не является рациональным. Кроме того, формирование заемного капитала может быть связано с необходимостью ведения дел с контрагентами и не обуславливаться потребностями хозяйственного оборота, как, например, в случае с кредиторской задолженностью.

Как указывает И.А. Сударикова, к определению состава заемного капитала могут быть применены несколько подходов:

1) Узкий подход.

В рамках данного подхода к заемному капиталу в его составе рассматриваются исключительно банковские кредиты и облигационные займы, то есть только те его составляющие, которые предполагают уплату процента за пользование заемным капиталом. Те составляющие, которые обычно не требуют платы за пользование заемным капиталом, например, кредиторская задолженность, не включаются в рамках данного подхода в заемный капитал.

2) Расширенный подход.

В рамках расширенного подхода к определению заемного капитала в его состав, в дополнение к узкому подходу, также включается и кредиторская задолженность.

3) Общий подход.

⁴ Аллаев, М. Т. Теория структуры капитала компании и факторы, определяющие ее выбор // Актуальные аспекты политической конфликтологии: цифровизация, виртуализация : Сб. научных статей по материалам Международной научно-практической конференции преподавателей, аспирантов, студентов и практиков, Пенза, 18 декабря 2020 года / . Пенза: Пензенский государственный университет, 2021. С. 87.

В рамках общего подхода в состав заемного капитала включаются все его формы, входящие в рамках узкого и расширенного подходов, а также альтернативные формы заемного капитала, в состав которых входят средства, получаемые в рамках факторинга, форфейтинга и других операций, а также привилегированные акции.⁵

По мнению А.А. Ташловой, в качестве основных функций заемного капитала выступают⁶:

1) Производственная функция.

Производственная функция заемного капитала реализуется в возможностях по расширению производственной деятельности предприятия, что связано с ростом его финансовых возможностей по закупке тех или иных материальных и нематериальных ресурсов, привлечению дополнительного объема работников и прочих аспектах.

2) Защитная функция.

Суть защитной функции заемного капитала состоит в том, что он позволяет сформировать резервы, которые дают возможность либо снизить уровень рисков для предприятия, либо вовсе их ликвидировать.

3) Регулирующая функция.

В рамках регулирующей функции заемного капитала осуществляется управление финансовым состоянием предприятия, что обуславливается влиянием данных средств на его возможности разного рода.

4) Оперативная функция.

Оперативная функция заемного капитала реализуется в том, что за счет него возможно осуществлять закупки необходимых материальных ресурсов, непосредственно используемых в хозяйственной деятельности предприятия, что позволяет удовлетворять его наиболее насущные потребности.

⁵ Сударикова, И.А. Заемный капитал предприятия и подходы к его формированию // Актуальные проблемы развития хозяйствующих субъектов, территорий и систем регионального и муниципального управления : Материалы XIII международной научно-практической конференции, Курск, 08–09 июня 2018 года / Под редакцией Ю.В. Вертаковой. – Курск: ЗАО «Университетская книга», 2018. С. 261.

⁶ Ташлова, А. А. Заемные средства предприятия, сущность, проблемы формирования и пути их преодоления // Механизмы управления экономическими, экологическими и социальными процессами в условиях инновационного развития : Сб. материалов IV Международной научно-практической конференции : в 2 ч, Алчевск, 28–29 ноября 2017 года. – Алчевск: Донбасский государственный технический университет, 2018. С. 257.

5) Инвестиционная функция.

Формируя финансовые ресурсы, заемный капитал выступает одним из источников финансирования инвестиционных проектов предприятий, обеспечивая процесс инвестиционной деятельности.

6) Социальная функция.

Увеличение объемов финансовых ресурсов за счет заемного капитала предприятия позволяет повысить уровень и качество управления на предприятии, способствует его социальному развитию.

Важным аспектом рассмотрения сущности заемного капитала является его классификация. По мнению Н.В. Палешевой, одним из важнейших критериев классификации заемного капитала выступает форма. Исходя из нее, такая классификация может быть представлена следующим образом (рисунок 1).⁷

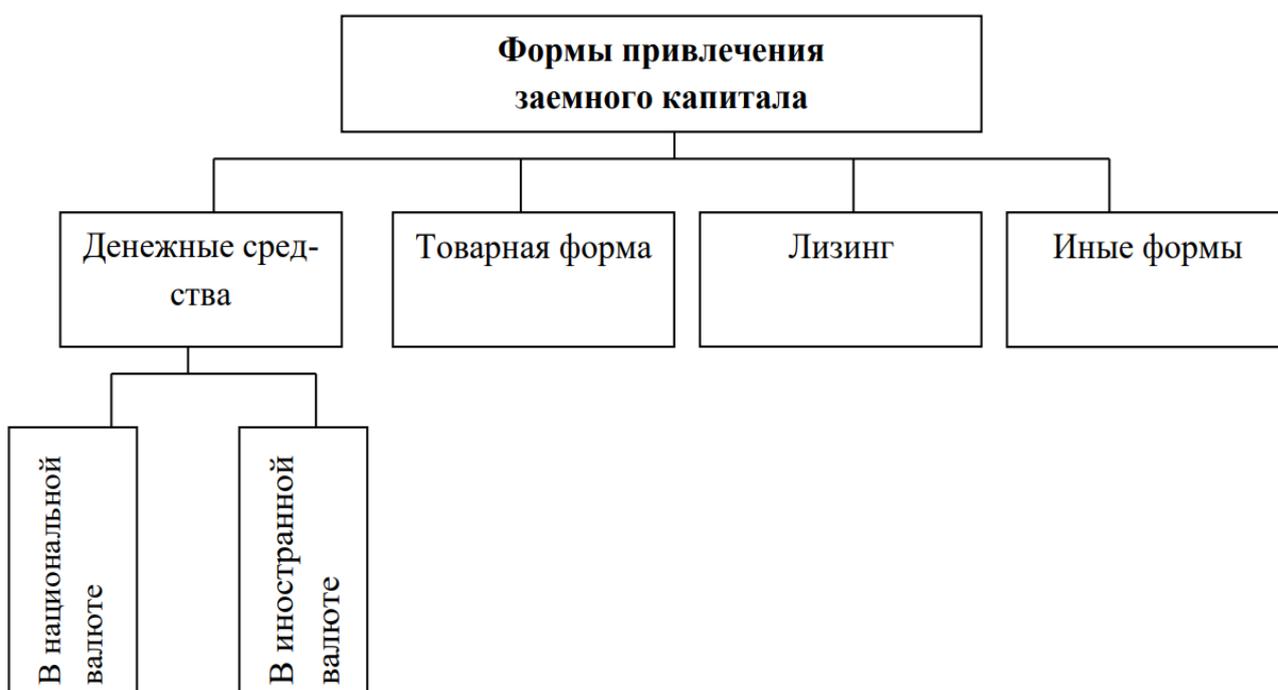


Рисунок 1 – Классификация заемного капитала по форме

В рамках данной классификации выделяются такие формы, как денежная и товарная формы, а также лизинг и иные формы. Кроме того, денежная форма предоставления заемного капитала также может быть разделена на две допол-

⁷ Палешева, Н. В. Классификация заемных источников финансирования организации // Общество. Наука. инновации (НПК-2017) : Сб. Всероссийская ежегодная научно-практическая конференция, Киров, 01–29 апреля 2017 года / Вятский государственный университет. Киров: Вятский государственный университет, 2017. С. 4826.

нительных – на средства в национальной валюте, а также на средства в иностранной валюте.

Классификация заемного капитала по другим критериям может быть представлена следующим образом (рисунок 2).⁸



Рисунок 2 – Классификация видов заемного капитала

В целом, в качестве основных критериев классификации заемного капитала выступают период привлечения, уровень платности, цели привлечения, их источники, форма привлечения, метод и форма обеспечения.

⁸ Палешева, Н. В. Классификация заемных источников финансирования организации // Общество. Наука. инновации (НПК-2017) : Сб. Всероссийская ежегодная научно-практическая конференция, Киров, 01–29 апреля 2017 года / Вятский государственный университет. – Киров: Вятский государственный университет, 2017. С. 4828.

Наряду с этим, по мнению Л.Г. Лопастейской, возможно выделение и такого критерия, как вид платности. Исходя из него, возможно выделение следующих видов заемного капитала⁹:

1) Имеющего фиксированную ставку (фиксированную оплату).

Для данного вида заемного капитала характерно установление в договоре либо фиксированной ставки процента по привлекаемым средствам, либо твердо установленных сроков уплаты платежей по обслуживанию данного капитала. Возможно совмещение данных условий. В существенной части применяется для облигационных займов, кредитов и подобных видов заемного капитала.

2) Имеющего плавающую ставку (плавающую оплату).

В рамках данного вида заемных средств в договоре могут устанавливаться плавающая ставка и сроки исполнения обязательств, в том числе, увязанные с теми или иными обстоятельствами. Используется для отдельных видов кредитов, в том числе, завязанных на международные ставки стоимости средств (например, LIBOR) на рынке.

3) Формально бесплатные средства.

Особенностью данного вида заемных средств является отсутствие у них формально закрепленной стоимости. Однако, ее отсутствие не означает, что она является полностью бесплатной. Так, формально кредиторская задолженность является бесплатной, однако, в случае просрочки ее возврата суд может рассматривать ее как использование чужого капитала в собственных целях, в результате чего дебитор может уплатить наложенную судом неустойку в определенном проценте от стоимости невозвращенной кредиторской задолженности.

По мнению И.А. Бланка, важным аспектом классификации заемных средств выступает наличие обеспеченности по ним. Исходя из данного критерия возможно выделение следующих видов:

– необеспеченные, то есть выдаваемые без требования предоставления тех или иных гарантий или активов в обеспечение;

⁹ Лопастейская, Л. Г. Заемный капитал предприятия // Актуальные вопросы права, экономики и управления : Сб. статей XI Международной научно-практической конференции: в 3 частях, Пенза, 05 декабря 2017 года. – Пенза: "Наука и Просвещение" (ИП Гуляев Г.Ю.), 2017. С. 272.

- обеспеченные гарантией;
- обеспеченные залогом или залогом.¹⁰

Важным аспектом исследования сущности заемного капитала является определение преимуществ и недостатков его использования в деятельности предприятия. По мнению Д. А. Сулеймановой и А. Н. Мансуровой, возможно, выделить такие преимущества и недостатки (таблица 1).¹¹

Таблица 1 – Преимущества и недостатки использования заемного капитала в деятельности предприятия

Преимущества	Недостатки
1. Широкие возможности по привлечению средств, особенно в случае наличия высокого кредитного рейтинга, наличия ликвидных залогов, а также при наличии поручителей или гарантов	1. Приводит к формированию рисков снижения финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности вместе с ростом значимости заемного капитала в структуре источников
2. Возможность обеспечить финансовые потребности предприятия одновременно с ростом объемов производства	2. Снижение рентабельности активов, сформированных за счет заемного капитала, ввиду необходимости уплаты процента за пользование заемными средствами
3. Более низкий уровень стоимости привлечения финансовых ресурсов за счет наличия эффекта «финансового щита»	3. Очень высокая зависимость стоимости финансовых ресурсов от колебаний конъюнктуры финансовых рынков, что может привести к дополнительным объемам платежей при росте стоимости таких ресурсов
4. Приводит к росту уровня рентабельности финансовой деятельности	4. Проблематичность привлечения при необходимости значительных объемов, ввиду того, что данное привлечение будет связано с необходимостью принятия решений другими хозяйствующими субъектами – банками, кредиторами и прочими.

Кроме того, как указывает А.А. Ташлова, еще одним недостатком заемного капитала является возможность утраты самостоятельности в принятии управленческих решений, которая может произойти из необходимости учета интересов крупных кредиторов, что также требует определенного учета.

С другой стороны, как указывают И. А. Власова и Т. С. Лисицкая, если

¹⁰ Баркар, О. В. Совершенствование управления капиталом предприятия // Инновационные технологии в развитии социально-экономических систем : Сб. научных трудов II научно-практической конференции. Севастополь: ФГАОУ ВО «Севастопольский государственный университет».2020.С. 51.

¹¹ Сулейманова, Д. А. Анализ эффективности использования заемного капитала // Экономика и управление в XXI веке: стратегии устойчивого развития : сб. статей VII Международной научно-практической конференции, Пенза, 10 февраля 2019 года. Пенза: «Наука и Просвещение» (ИП Гуляев Г.Ю.), 2019. С. 133.

рассматривать собственный капитал предприятия, формируемый за счет акционеров (вкладчиков), то можно прийти к выводу, что акционеры могут оказывать существенно большее влияние на деятельность предприятия, нежели чем кредиторы, так как в первом случае формирование требований к деятельности предприятия осуществляется прямо, в виде принятия тех или иных документов, тогда как в отношении заемного капитала такое влияние оказывается, преимущественно, косвенным образом, за счет возможной установки тех или иных условий.¹³

Таким образом, сформулируем основные выводы:

1) под заемным капиталом предприятия понимается та его часть, которая формируется за счет средств, привлекаемых предприятием на возвратной основе, исходя из условий, достигнутых по итогам договоренностей с кредиторами. Существенными условиями привлечения данных средств может также являться их платность и обеспеченность;

2) основными функциями заемного капитала выступают производственная, защитная, регулирующая, оперативная инвестиционная и социальная. Основным критерием классификации заемного капитала выступает его форма – денежная, товарная, лизинговая и прочая. В качестве прочих значимых критериев классификации заемного капитала выступают период привлечения, цели привлечения, источники, методы привлечения, форма привлечения и обеспечения, уровень платности;

3) основным преимуществом привлечения заемного капитала выступает возможность финансирования деятельности, что облегчается наличием у предприятия кредитного рейтинга, залога и поручителей. Однако, при этом увеличиваются риски платежеспособности, ликвидности, финансовой устойчивости. Увеличивается также и уровень зависимости от принятия решения кредиторами, что может сковывать собственную управленческую активность предприятия.

¹³ Власова, И. А. Анализ эффективности использования заемного капитала на предприятии // Вектор экономики. 2020. № 10. С. 39.

1.2 Способы привлечения заемных средств в организацию

Необходимость изучения способов привлечения заемных средств обуславливается тем, что потребность в них возникает, как правило, при реализации тех или иных мероприятий. При этом, существует значительное количество видов заемного капитала, к каждому из которых необходимо применение определенных способов привлечения.

Привлечение заемных средств осуществляется на основании принятой политики данной деятельности.¹⁴ Такая политика реализуется в виде следующих этапов:

1) Анализ имеющейся практики привлечения заемного капитала.

На данном этапе предусматривается:

- определение объемов и динамики изменения заемного капитала;
- исследование основных форм заемного капитала, используемых на предприятии;
- определение сроков привлечения тех или иных частей заемного капитала;
- оценка условий привлечения;
- анализ эффективности использования заемного капитала.

2) Определение цели привлечения заемных средств.

Здесь определяется причина потребности в заемных средствах, а также определяются необходимые источники их формирования.

3) Определение оптимальных размеров заимствования.

На данном этапе проводится расчет объемов потребности в заемных средствах, определяется уровень финансового рычага, обосновываются риски, которые будут сопровождать процесс привлечения.

4) Определение стоимости заемных средств.

Здесь проводится выбор среди альтернатив, исходя из стоимости привлечения заемного капитала.

¹⁴ Сувальская, А. В. Политика привлечения заемного капитала предприятия // Сб. студенческих работ кафедры «Финансы и банковское дело» : Сб. статей . Тамбов : Тамбовский государственный университет имени Г.Р. Державина, 2020. С. 196.

5) Определение структуры заемного капитала.

Проведенный выбор альтернатив по стоимости заемных средств довершается определением структуры заемного капитала – по срокам, источникам привлечения, конкретным кредиторам. Также, проводятся мероприятия по формированию таких условий привлечения данных ресурсов, которые будут приемлемы для предприятия.

б) Выбор приемлемой формы привлечения заемного капитала.

На данном этапе предприятие определяет, в какой форме ему предпочтительнее получение данных средств – денежных средств, в виде товара, лизинга, прочих.

7) Выбор кредиторов.

Данный этап предполагает, что предприятие будет выбирать среди конкурентных предложений кредитов, исходя из выбранной стоимости, формы и прочих аспектов заемных средств.

8) Обеспечение эффективных условий привлечения и использования заемного капитала.

Суть данного этапа состоит в том, чтобы создать условия для того, чтобы заемный капитал использовался наиболее эффективно. Предприятие должно сформировать комплекс показателей, которые будут характеризовать степень эффективности использования данных средств, и управлять данными средствами, исходя из значений данных показателей.

9) Создание условий для обеспечения своевременных расчетов по полученным средствам.

Данный аспект подразумевает ответственность менеджмента предприятия за своевременное перечисление средств в погашение имеющейся задолженности в соответствии с заключенными договорами.¹⁵

Л. С. Шохина и О. В. Брыкина предлагают следующий алгоритм опреде-

¹⁵ Носов, А. В. Разработка Политики управления заемным капиталом организации // Бухгалтерский учет, анализ, аудит и налогообложение: проблемы и перспективы : Сб. статей III Всероссийской научно-практической конференции : Пензенская государственная сельскохозяйственная академия, 2019. С. 117.

ления источников заемного финансирования (рисунок 3).¹⁶

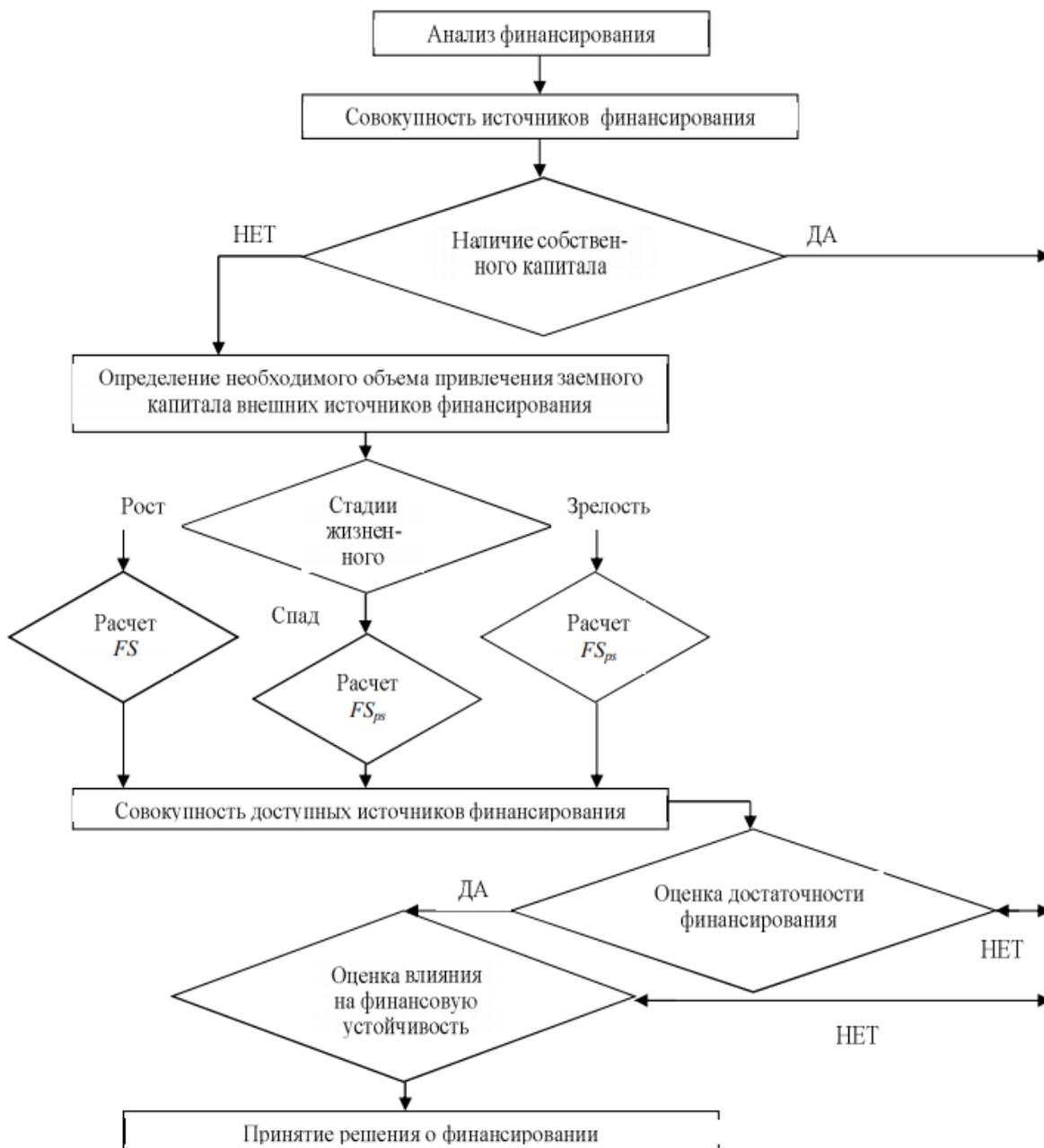


Рисунок 3 – Алгоритм выбора источников заемного финансирования предприятия

В рамках данного подхода предполагается, что в качестве одного из важных критериев выступает стадия жизненного цикла компании. При этом, такая компания в процессе оценки потребности в заемном капитале должна опираться на расчет интегрального показателя доступности и надежности источников

¹⁶ Шохина, Л. С. Оптимизация структуры заемного капитала предприятия // Финансовый вестник. 2017. № 2. С. 31.

финансирования (FSps).

В качестве наиболее доступного способа привлечения средств в компанию выступает кредит. Особенностью кредитования юридических лиц на современном этапе является дифференциация данного процесса в зависимости от размера предприятия-заемщика. На сегодняшний день банки осуществляют сегментацию предприятий на следующие группы:

- крупные и сверхкрупные предприятия;
- предприятия среднего бизнеса;
- предприятия малого и микробизнеса.

В случае кредитования крупных и сверхкрупных предприятий согласование условий с такими заемщиками ведется на сугубо индивидуальной основе. Крупные предприятия, будучи желанными заемщиками для банков, имеют возможности по привлечению средств из большого количества источников. Соответственно, они могут предъявлять к банкам и другим кредитующим организациям встречные требования. В результате этого, кредитование таких предприятий идет по графику, устанавливаемому на основании договоренностей кредитующего банка и самого предприятия.

Наряду с этим, особенностью кредитования крупных предприятий является наличие собственных финансовых служб, в результате чего они имеют возможность прямого взаимодействия с банками при получении кредитов.

Для предприятий среднего бизнеса характерно привлечение кредитов по среднерыночным условиям. При этом, банки, как правило, учитывают особенности таких предприятий, однако, с целью снижения операционных затрат применяют стандартизированные подходы к определению уровня кредитоспособности таких предприятий.

Для предприятий малого и микробизнеса процесс кредитования максимально унифицирован с кредитованием физических лиц, что связано как с малыми объемами единичной сделки, так и с тем, что для большинства малых предприятий характерна концентрация риска на предельно узком кругу лиц – владельцах бизнеса, которые одновременно выполняют роль его менеджмента.

Уровень ставки по кредитам, выдаваемым таким предприятиям, как правило, сопоставим, или даже выше, нежели чем по кредитам физическим лицам, так как наряду с рисками, которые характерны для физических лиц, такие заемщики концентрируют на себе также и риски, свойственные для предпринимателей.

Особенностью кредита как способа привлечения заемных средств является как многообразие видов, так и наличие в нем такого специфического варианта, как кредитная линия. Она представляет собой юридически закрепленное право требования заемщиком от банка финансовых ресурсов в соответствии с заключенным договором, в соответствии с которым банк устанавливает лимит, в пределах которого предприятие-заемщик имеет право получения средств. В качестве лимитов здесь выступают:

- лимит выдачи, то есть максимальный объем операций по выдаче кредитов, выданных в рамках кредитной линии;
- лимит задолженности, при котором ограничивается не максимальный объем выдачи, а сумма задолженности банку.

В настоящее время кредитные линии с лимитом выдачи используются достаточно слабо, наибольшее распространение получили кредитные линии с лимитом задолженности.

По мнению А. А. Кудряшова, для крупных компаний одним из наиболее привлекательных способов привлечения капитала является организация облигационного займа. Его особенностями выступают ¹⁷:

- наличие длительного срока погашения (3 и более года);
- низкий уровень ставки по облигациям, ввиду конкуренции владельцев ресурсов за размещение;
- возможность получения значительных объемов финансовых ресурсов;
- наличие значительного опыта рыночного размещения облигаций предприятий всех отраслей российской экономики.

В качестве основных недостатков облигационного займа как источника

¹⁷ Кудряшов, А. А. Облигационный займ как способ привлечения капитала // Правовое поле современной экономики. 2018. № 12. С. 129.

заемных средств различают следующие:

- строгая периодичность платежей в погашение процентов по займу и выкупа его по итогам срока размещения;
- возможность потери репутации и финансовой устойчивости, в случае, если предприятие не имеет достаточного объема ресурсов для гашения требований по облигационному займу;
- существенно более сложная процедура размещения облигационного займа;
- высокий минимальный размер облигационного займа, составляющий 250-300 млн. руб.;
- наличие требований к эмитенту облигационного займа по раскрытию информации для инвесторов.

Кроме того, существенной особенностью облигации как ценной бумаги является ее зависимость от финансового состояния эмитента. В том случае, если оно ухудшается, стоимость облигации уменьшается, отражая риски неплатежа. Напротив, увеличение уровня финансового состояния приводит к росту курсовой стоимости облигаций.

Немаловажным аспектом использования облигаций как инструмента привлечения заемных средств является то, что в случае непогашения их в установленные сроки, по ним может быть объявлен дефолт, что ведет к невозможности последующего привлечения сколько-нибудь значительных средств с рынка.

Еще одним способом получения заемного капитала является использование лизинга. Он представляет собой финансовую услугу, в рамках которой лизингополучатель получает в пользование объекты основных средств с обязательством внесения платы за пользование им и возможности выкупа по итогам определенного периода.

Как указывает А.А. Базаров, в качестве основных преимуществ лизинга по сравнению с другими способами привлечения заемного капитала, выступают:¹⁸

¹⁸ Базаров, А. А. Эффективные методы привлечения заемного капитала растущими компаниями // Экономика, управление и право: инновационное решение проблем : сб. статей победителей VIII Международной научно-практической конференции: в 3 частях, Пенза, 25 мая 2017 года. – Пенза: "Наука и Просвещение" (ИП Гуляев Г.Ю.), 2017. С. 75.

- простая схема обеспечения интересов лизингодателя, что снимает с лизингополучателя необходимость изыскания имущества для внесения его в залог по полученным средствам;

- возможность получения в лизинг нового, технологически и технически более эффективного оборудования;

- возможность гибкого учета особенностей хозяйственной деятельности лизингополучателя, что позволяет разработать особые схемы гашения задолженности.

В случае, когда банковский кредит недоступен, предприятие, которое испытывает потребность в денежных средствах, может прибегнуть к вексельному займу. Положительными сторонами такого способа финансирования заемного капитала являются:

- отсутствует необходимость залогового обеспечения;

- в случае, если вексельные обязательства погашены вовремя и в полном объеме, это ведет к увеличению уровня доверия к компании, формированию у нее положительной публичной кредитной истории;

- дает возможность получить денежные средства в течение короткого периода времени.

Однако, для данного способа привлечения заемного капитала также характерно и наличие комплекса недостатков. Среди наиболее весомых из них можно выделить:

- отсутствие гарантий возврата средств по векселю, кроме как из средств векселедателя;

- проблематичность привлечения средств на длительный период времени (более 1 года).

Вексельный займ как способ привлечения заемного капитала требует реализации определенных этапов (рисунок 4).



Рисунок 4 – Порядок реализации вексельного займа

Следует отметить, что в процессе реализации вексельного займа особое значение имеет организатор займа. Он отвечает полностью за весь процесс размещения векселей компании-векселедателя. Его силами обеспечивается юридическая чистота сделок с векселями. Он осуществляет изготовление бланков векселей, собирает и готовит пакет документов, подбирает сотрудников для реализации тех или иных мероприятий (например, для проведения презентаций и извещения круга потенциальных инвесторов).¹⁹

Обычной в процессе организации вексельного займа является эмиссия векселей выпусками (сериями), что позволяет составить необходимый график

¹⁹ Базаров, А. А. Эффективные методы привлечения заемного капитала растущими компаниями // Экономика, управление и право: инновационное решение проблем : сб. статей победителей VIII Международной научно-практической конференции: в 3 частях, Пенза, 25 мая 2017 года. Пенза: "Наука и Просвещение" (ИП Гуляев Г.Ю.), 2017. С. 76.

как поступления, так и гашения данных средств.²⁰

Выбор длительности векселя определяется следующими аспектами:

- длительностью операционного цикла предприятия. Вексель должен обеспечивать длительность не менее, чем операционный цикл, так как в противном случае (до момента его завершения) предприятие не будет иметь возможностей для его гашения;
- требованиями инвесторов, так как они учитывают собственные финансовые возможности.

Практика выдачи вексельных займов показала, что в значительном количестве случаев используются дисконтные векселя. Доход по ним определяется как разница между номиналом и ценой продажи. Процентные векселя используются несколько реже, при этом, они более удобны в тех случаях, когда точная дата гашения не известна.²¹

Еще одним способом привлечения заемных финансовых ресурсов является товарное (коммерческое) кредитование. Оно представляет собой передачу одной стороне товаров в кредит. Если рассмотренные выше способы привлечения заемных средств (за исключением лизинга) предполагали передачу денежных средств, то в рамках товарного кредитования в качестве ресурса передается товар. Дебитор (получатель товара) при этом получает отсрочку по оплате стоимости данного товара, по окончании которой ему необходимо уплатить требуемую сумму кредитору.

Основным достоинством коммерческого кредита является то, что он исключает стадию перехода денежных средств в товар, что увеличивает скорость оборота ресурсов. Однако, при этом, заемщик по коммерческому кредиту, как правило, не имеет возможности значимо влиять на цену товара, а также на условия предоставления отсрочки. В результате этого, применение такого способа привлечения заемных средств имеет смысл только в том случае, когда у

²⁰ Арефьева, Ю. О. Оптимизация структуры капитала в условиях кризиса // Современные аспекты трансформации финансово-кредитной системы : Материалы II Всероссийской научно-практической конференции, Уфа, 18–19 ноября 2020 года / Отв. ред. Г.А. Галимова. Уфа: Башкирский государственный университет, 2020. С. 21.

²¹ Мамедова, А.Д. Вексель как инструмент финансирования оборотных средств // Научный альманах. 2019. № 4-1. С. 36.

получателя коммерческого кредита существует эффективный механизм реализации полученных товаров, что характерно для торговых предприятий.

Наряду с рассмотренными выше способами привлечения заемных средств существуют также и другие способы, такие, как факторинг, консорциальное кредитование, взаимное кредитование предприятий. Однако, их распространение существенно меньшее, нежели чем рассмотренных способов.

В результате рассмотрения данного пункта можно сформулировать следующие выводы:

1) привлечение заемных средств предполагает использование принятой политики по привлечению. Она определяет форму, способ, условия привлечения, его порядок и другие основные характеристики данной деятельности, в том числе, учитывает влияние привлекаемых заемных средств на деятельность предприятия;

2) основным способом привлечения заемных средств выступает банковский кредит. Его особенностью является минимальный срок привлечения, однако, он обычно является наиболее дорогим способом финансирования, для него обязательным является наличие залога или поручительства. Возможно применение кредитной линии как варианта кредитования;

3) среди других способов привлечения средств заемного капитала выступают лизинг, вексельный займ, товарный кредит, облигационный займ. Выбор того или иного способа привлечения определяется организационными возможностями компании, ее репутацией, макроэкономическими показателями рынка, а также имеющимися достоинствами и недостатками применительно к конкретной организации. В качестве дополнительных способов привлечения заемных ресурсов выступают факторинг, консорциальное кредитование, взаимное кредитование предприятий. Однако, их распространенность существенно меньше, и они применяются в специфических ситуациях.

1.3 Методы анализа заемного капитала организации

Как указывает А.О. Тюрина, основными задачами анализа заемного капитала предприятия можно назвать следующие:

- проведение анализа объемов и показателей динамики данных средств в целом по предприятию, а также по их отдельным видам;
- проведение анализа соотношения собственных и заемных средств предприятия, анализ причин изменения данного соотношения во времени;
- анализ использования имеющихся объемов заемного капитала предприятия;
- оценка доли заемных средств в целом в капитале предприятия, определение тенденции данного показателя в рассматриваемом периоде времени;
- оценка того, насколько эффективно используется капитал на предприятии;
- определение причин и факторов влияния на заемный капитал в части его состава и структуры, а также на показатели эффективности использования заемного капитала в целом и по отдельным его частям;
- формирование мероприятий, которые направлены на рост эффективности использования заемных средств.²²

Тем же автором указывается на необходимость проведения следующих сравнений:

- темпов роста суммы текущей задолженности с темпами роста оборотных активов;
- темпов роста объемов задолженности поставщикам и подрядчикам с темпом роста объемов производства и реализации продукции;
- темпов роста сумм задолженности перед бюджетом и персоналом с темпами роста денежных средств.

Оценка стоимости заемного капитала может быть представлена в виде ставки дисконтирования, которая уравнивает текущую рыночную стоимость займа с текущей оценкой будущих денежных потоков:

²² Тюрина, А. О. Заемный капитал организации и методы оценки его стоимости // Концепции устойчивого развития науки в современных условиях : сборник статей по итогам Международной научно-практической конференции: в 6 частях, Казань, 14 декабря 2017 года. Казань: Общество с ограниченной ответственностью "Агентство международных исследований", 2017. С. 146.

$$D_{0.0} = \sum_{i=1}^n \frac{I_t + D_t}{(1+i)^t}, \quad (1)$$

где D_0 – текущая рыночная оценка заемного капитала;

I_t – сумма процентных платежей в год t ;

D_t – выплата долга в года в год t ;

i – необходимый уровень доходности по заемному капиталу.

В том случае, если заемный капитал погашается платежом в размере D , а выплаты осуществляются ежегодно в размер I_t , уровень требуемой доходности определяются, исходя из равенства:

$$D = \sum_{i=1}^n \frac{I_t}{(1+i)^t} + \frac{D}{(1+i)^t} \quad (2)$$

Косвенным показателем, характеризующим политику предприятия в части привлечения капитала в целом, является показатель WACC (weighted average cost of capital), который определяется по формуле

$$WACC = \frac{E}{K} \times y + \frac{D}{K} \times b(1-t), \quad (3)$$

где y – ожидаемая или требуемая доходность собственного капитала;

b – стоимость заемного капитала;

t – ставка налога на прибыль;

D – совокупный размер заемного капитала;

E – размер собственного капитала;

K – объем инвестированного капитала.

Кроме данных показателей также могут использоваться следующие коэффициенты:

1) Соотношение заемного и собственного капитала компании.

Данный коэффициент рассчитывается по формуле:

$$K_{FL} = \frac{ЗК}{СК}, \quad (4)$$

где ЗК – размер заемного капитала предприятия;

СК – размер собственного капитала предприятия.

Также, данный показатель именуется коэффициентом финансового левериджа, либо плечом финансового рычага. Он отражает структуру капитала организации относительно их источников, а также характеризует уровень задолженности. Чем меньше значение данного показателя, тем более финансово независима организация.²³

2) Уровень финансового левериджа.

Данный показатель рассчитывается по следующей формуле:

$$DFL_1 = \frac{\Delta T_{\text{чп}}}{\Delta T_{\text{ЕВИТ}}}, \quad (5)$$

где $\Delta T_{\text{чп}}$ – изменение объемов чистой прибыли;

$\Delta T_{\text{ЕВИТ}}$ – изменение объемов прибыли до вычета процентов и налогов.

Данный показатель позволяет провести оценку реализации тех или иных финансовых решений. Однако, ее применение возможно лишь в том случае, когда есть в наличии ретроспективные данные об обоих значениях показателей.

В том случае, когда ряды данных отсутствуют, возможно, использование следующей формулы:

$$DFL_2 = \frac{ЕВИТ}{ЕВИТ - In}, \quad (6)$$

где ЕВИТ – операционная прибыль (прибыль до вычета процентов и налогов);

In – размер уплаченных процентов по ссудам и займам.²⁴

²³ Власова, И. А. Анализ эффективности использования заемного капитала на предприятии // Вектор экономики. 2020. № 10. С. 40.

²⁴ Гермогентова, М. Н. Капитал корпорации и источники его формирования. М.:ООО Русайнс", 2020. С. 36.

3) Коэффициент концентрации собственного капитала.

Данный коэффициент показывает долю собственного капитала в общем объеме ресурсов предприятия:

$$K_{ск} = \frac{СК}{ВБ} = \frac{ВБ - ЗК}{ВБ}, \quad (7)$$

где СК – размер собственного капитала;

ЗК – размер заемного капитала;

ВБ – валюта баланса (общий размер источников финансирования ресурсов).

Оптимальным значением коэффициента концентрации собственного капитала является значение 0,5 и более, так как при этом зависимость от заемного капитала не оказывает значимого влияния на финансирование компании.

4) Коэффициент концентрации заемного капитала.

Данный коэффициент показывает долю активов, сформированную за счет заемных средств, как долгосрочного, так и краткосрочного характера:

$$K_{зк} = \frac{ЗК}{ВБ}, \quad (8)$$

где ЗК – размер заемного капитала;

ВБ – валюта баланса (общий размер источников финансирования ресурсов).²⁵

5) Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников.

Данный коэффициент показывает долю возвратных средств в составе долгосрочных источников капитала, и определяется по формуле:

²⁵ Гермогентова, М. Н. Капитал корпорации и источники его формирования. М.:ООО Русайнс", 2020. С. 37.

$$K_{зкн} = \frac{ДО}{СК + ДО}, \quad (9)$$

где ДО – размер долгосрочных обязательств предприятия;

СК – размер собственного капитала предприятия.

Увеличение показателя имеет двойственный характер. С одной стороны, оно указывает на рост уровня доверия со стороны кредиторов, а с другой – рост степени зависимости предприятия от привлечения долгосрочных заемных средств.

б) Коэффициент финансирования.

Также данный показатель называют коэффициентом покрытия долга собственным капиталом. Он характеризует степень покрытия активов предприятия за счет собственных источников. Является обратным к коэффициенту соотношения заемного и собственного капитала компании. Формула коэффициента:

$$Kф = \frac{СК}{ЗК}, \quad (10)$$

где ЗК – размер заемного капитала;

СК – размер собственного капитала.

Высокий уровень данного показателя повышает степень доверия к предприятию со стороны кредиторов. Рекомендуемое значение коэффициента финансирования – больше 1.

7) Коэффициент финансовой устойчивости.

Данный показатель показывает долю активов, финансируемых за счет долгосрочных источников заемного капитала:

$$K_{ну} = \frac{СК + ДО}{ВБ}, \quad (11)$$

где СК – размер собственного капитала;

До – размер долгосрочных кредитов и займов;
ВБ – валюта баланса (общий размер источников финансирования ресурсов).²⁶

8) Коэффициент текущей задолженности.

Данный коэффициент долю активов, сформированных за счет краткосрочного заемного капитала. Определяется по формуле:

$$K_{нз} = \frac{КО}{ВБ}, \quad (12)$$

где КО – размер краткосрочных обязательств организации;
ВБ – валюта баланса (общий размер источников финансирования ресурсов).

Отдачу заемного капитала характеризуют показатели рентабельности:

1) Рентабельность собственного капитала.

Данный показатель показывает эффективность использования на предприятии собственных источников ресурсов. Он определяется по формулам:

$$P_{ск} = \frac{Пдон}{СКср} \times 100\% \quad (13)$$

$$P_{ск} = \frac{ЧП}{СКср} \times 100\% \quad (14)$$

где Пдон – размер прибыли до налогообложения предприятия;

СКср – средняя стоимость собственного капитала;

ЧП – размер чистой прибыли предприятия.²⁷

2) Рентабельность перманентного инвестированного капитала.

Данным показателем характеризуется эффективность вложенного на дли-

²⁶ Гермогентова, М. Н. Капитал корпорации и источники его формирования. М.:ООО Русайнс", 2020. С. 39.

²⁷ Гермогентова, М. Н. Капитал корпорации и источники его формирования. М.:ООО Русайнс", 2020. С. 39.

тельный срок капитала. Он определяется по формуле:

$$P_{нк} = \frac{ЧП}{СК_{ср} + ДО_{ср}} \times 100\% , \quad (15)$$

где $ДО_{ср}$ – средний размер долгосрочных обязательств предприятия;

$СК_{ср}$ – средняя стоимость собственного капитала;

$ЧП$ – размер чистой прибыли предприятия.

3) рентабельности всего заемного капитала;

Данным показателем характеризуется доходность всех привлеченных средств, расчет производится по формуле:

$$K_{рзк} = \frac{ЧП}{КО + ДО} \times 100\% , \quad (16)$$

где $ЧП$ – размер чистой прибыли предприятия;

$КО$ – размер краткосрочных обязательств организации;

$ДО$ – размер долгосрочных обязательств организации.

По итогам проведенного исследования сделаем следующие выводы:

1) анализ эффективности использования заемного капитала базируется на коэффициентном методе, по результатам которого возможно провести сравнение полученных результатов с рекомендуемыми, что составляет основание для реализации тех или иных управленческих решений по управлению им;

2) в качестве основных показателей, используемых в анализе заемного капитала выступают средневзвешенная стоимость капитала, соотношение заемного и собственного капитала, уровень финансового левериджа, коэффициент концентрации собственного и заемного капитала, коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников и ряд других.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «АМУРАГРОЦЕНТР»

2.1 Краткая характеристика деятельности ООО «Амурагроцентр»

Общество с ограниченной ответственностью «Амурагроцентр» (ООО «Амурагроцентр») создано на основании действующего гражданского законодательства РФ, а также закона «Об акционерных обществах» №14-ФЗ от 08.02.1998 г. Компания зарегистрирована в МИФНС России №1 по Амурской области 15.07.2002 г.

Юридический адрес ООО «Амурагроцентр»: Россия, 675002, Амурская область, г. Благовещенск, ул. Амурская, 17.

В качестве учредителей компании выступают:

- Воронов Е.Г. с долей 50 %;
- Сарапкин А.В. с долей 50 %.

В качестве дочерних по отношению к ООО Амурагроцентр выступают такие компании, как:

- ООО «Амурптицепром»;
- НП «Ассоциация амурских товаропроизводителей»;
- НОУ ДПО «Учебный центр»;
- ООО «Амурагролизинг»;
- ООО «МЭЗ «Амурский».

Основным видом деятельности компании выступает производство рафинированных растительных масел и фракций (код ОКВЭД 10.41.5). В качестве дополнительных видов деятельности в компании выступают:

- разведение сельскохозяйственной птицы (код ОКВЭД 01.47);
- производство мяса в охлажденном виде (код ОКВЭД 10.11.1);
- производство пищевых субпродуктов в охлажденном виде (код ОКВЭД 10.11.2);
- производство мяса и пищевых субпродуктов в замороженном виде (код ОКВЭД 10.11.3).

Компания является крупнейшей на Дальнем Востоке по производству со-

евого масла, а также комбикормов для питания сельскохозяйственных животных. Целью деятельности компании выступает получение прибыли от своей деятельности.

Основными видами продукции ООО «Амурагроцентр» выступают соевое масло, как гидратированное, так и дезодорированное, пищевой и кормовой соевый шрот, экструдированная кормовая соя, комбикорма, как полнорационные, так и концентрированные, белково-витаминные концентраты и премиксы.

Организационная структура управления ООО «Амурагроцентр» представлена на рисунке 5.

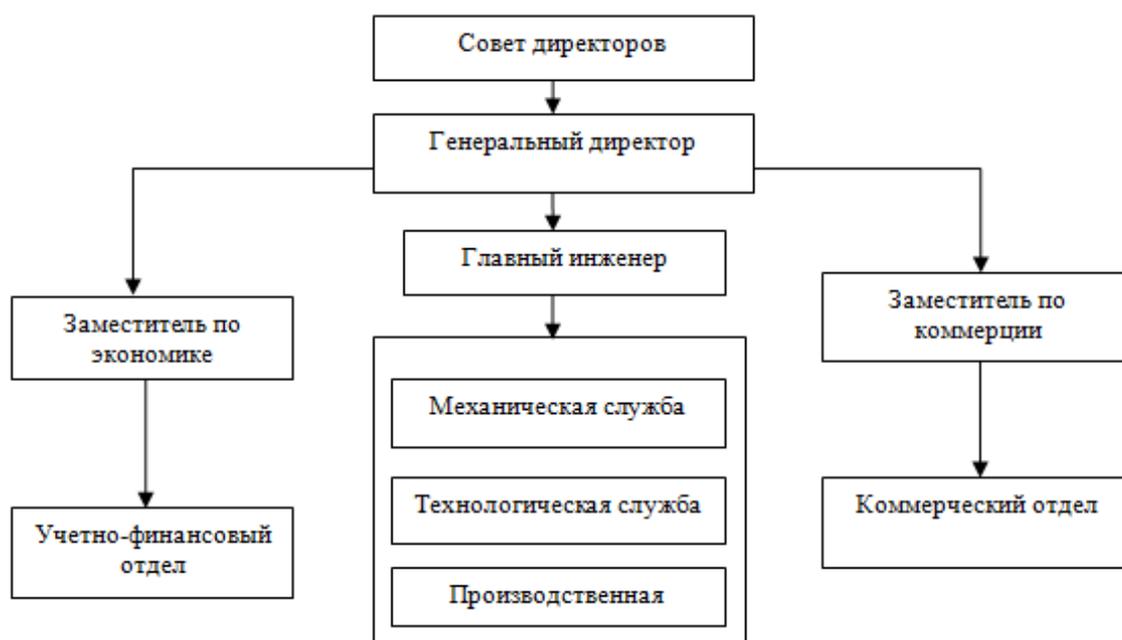


Рисунок 5 – Организационная структура управления ООО «Амурагроцентр»

В состав компании входит комплекс элеваторов, располагающихся в основных сельскохозяйственных районах Амурской области. Наряду с этим, компания активно развивает собственную сбытовую сеть, которая охватывает как регионы ДВФО, так и регионы Восточной Сибири, а также регионы центра страны. При этом, упор в деятельности предприятия делается на производство продукции высоким уровнем добавленной стоимости.

Динамика основных показателей деятельности ООО «Амурагроцентр» представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Основные экономические показатели деятельности ООО «Амурагроцентр» за 2018-2020 гг.

Показатель	Значение показателя по годам			Абсолютные изменения		Темп роста, процентов	
	2018	2019	2020	2019 к 2018	2020 к 2019	2019к 2018	2020к 2019
Выручка, млн. руб.	5727,5	3946,9	1322,2	-1780,6	-2624,7	-31,1	-66,5
Себестоимость продаж, млн. руб.	4481,1	3321,3	1246,7	-1159,8	-2074,6	-25,9	-62,5
Прибыль от продаж, млн. руб.	620,3	106,4	-48,5	-513,9	-154,9	-82,8	-145,6
Чистая прибыль, млн. руб.	400,4	55,8	90,1	-344,6	34,3	-86,1	61,5
Средняя величина активов, млн. руб.	4388,2	3923,7	3570,4	-464,5	-353,3	-10,6	-9,0
Средняя величина основных средств, млн. руб.	283,5	236,0	199,4	-47,5	-36,6	-16,8	-15,5
Средняя величина оборотных активов, тыс. руб.	3362,8	2910,6	2223,4	-452,2	-687,2	-13,4	-23,6
Средняя численность персонала, чел.	1221	675	201	-546	-474	-44,7	-70,2
Рентабельность продаж, %	10,83	2,70	-3,67	-8,13	-6,36	-75,1	–
Выручка на одного работника, тыс. руб.	4691	5847	6578	1156	731	24,7	12,5
Материалоотдача, ед.	1,70	1,36	0,59	-0,35	-0,76	-20,4	-56,1

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что выручка компании имела тенденцию к быстрому снижению. Если на начало периода данный показатель составлял 5,7 млрд. руб., то по итогам 2019 года – уже только 3,9 млрд. руб., или на 31,1 % меньше. В 2020 году снижение продолжилось, в результате чего она сократилась еще на 66,5 %, что в абсолютных цифрах составило 2,6 млрд. руб., а сама выручка – только 1,3 млрд. руб. Основной причиной снижения показателей ООО «Амурагроцентр» является перевод основной экономической активности предприятия на другие фирмы, прежде всего, на ООО «МЭЗ «Амурский».

Похожая динамика объемов наблюдалась и по себестоимости продаж. Так, составляя на начало периода 4,5 млн. руб., по итогам 2019 года он сократился до 3,3 млн. руб., или на 25,9 %, а по итогам 2020 года – до 1,2 млрд. руб., или еще на 62,5 %, по тем же причинам – переносу основной экономической деятельности на другие предприятия холдинга.

В результате этого наблюдалось быстрое уменьшение объемов прибыли от продаж ООО «Амурагроцентр». Если в начале периода она составила 620,3 млн. руб., по итогам 2019 года фиксируется ее сокращение почти в 6 раз – до 106,4 млн. руб., а в 2020 году у предприятия фиксируется убыток в размере 48,5 млн. руб., что связано с сокращением масштабов хозяйственной деятельности. Объемы чистой прибыли в ООО «Амурагроцентр» также существенно снизились в периоде. Если в начале периода она составляла 400,4 млн. руб., то в 2019 году – только 55,8 млн. руб., или на 86,1 % меньше. Однако, в отличие от убытка от продаж в 2020 году, по чистой прибыли у компании наблюдался рост прибыли до 90,1 млн. руб.

Средняя величина активов ООО «Амурагроцентр» в связи со снижением уровня экономической активности предприятия также сокращалась. Так, составляя на начало периода 4,4 млрд. руб., по итогам 2019 года она стала составлять 3,9 млрд. руб., или на 10,6 % меньше. По итогам 2020 года снижение составило еще 9 % или на 353,3 млн. руб. в абсолютных цифрах, в результате чего значение показателя составило только 3,6 млрд. руб.

Размеры средней величины основных средств компании в рассматриваемом периоде имели тенденцию к сокращению, что указывает на снижение заинтересованности в развитии предприятия со стороны собственника. Если в начале периода данный показатель составлял 283,5 млн. руб., то по итогам периода – только 199,4 млн. руб., показав по годам снижение на 36,6 % и 16,8 %.

Средняя величина оборотных средств ООО «Амурагрокомплекс» имела также понижительную динамику. Если в начале анализируемого периода она составляла 3,4 млрд. руб., то в 2019 году – 2,9 млрд. руб., показав снижение на 13,4 %, а по итогам 2020 года – до 2,2 млрд. руб., что еще на 23,6 % меньше, что обуславливается теми же причинами, что были указаны ранее.

В силу перевода части работников в ООО «МЭЗ «Амурский», в компании наблюдается быстрое сокращение численности работников. Если в начале анализируемого периода она составляла 1221 чел., то по итогам 2019 года – 675 чел., или на 44,7 % меньше. По итогам периода в ООО «Амурагроцентр» про-

должало работать только 201 чел., что еще на 70,2 % меньше, что указывает на снижение возможностей компании по производству.

Показатель рентабельности компании в рассматриваемом периоде имела тенденцию к снижению. Так, составляя на начало периода 10,83 %, по итогам 2019 года она стала составлять уже только 2,70 %, или на 6,36 %, а по итогам периода данный показатель стал отрицательным в размере минус 3,67 %. Основной причиной данной динамики является сокращение объемов производства в ООО «Амурагроцентр».

Объемы выручки на одного работника в компании в целом за период имела тенденцию к росту. Если в начале анализируемого периода показатель составлял 4691 тыс. руб., то по итогам 2019 года – 5847 тыс. руб., или на 24,7 % больше. В 2020 году данный показатель стал составлять 6578 тыс. руб., или еще на 12,5 % больше. Таким образом, можно сделать вывод о том, что компания увеличивает эффективность использования трудовых ресурсов.

Уровень показателя материалоотдачи в рассматриваемом периоде имела тенденцию к снижению, что свидетельствует о сворачивании экономической деятельности. Если в начале периода данный показатель составлял 1,70 ед., то по итогам 2019 года – только 1,36 ед., или на 20,4 % меньше. По итогам 2020 года снижение было очень значительным – на 59,1 % до 0,59 ед.

Исходя из полученной информации можно сделать вывод о том, что ООО «Амурагроцентр» постепенно уменьшает объемы своей хозяйственной деятельности за счет перевода значительных объемов операций в другие свои подразделения, что приводит к снижению его возможностей по получению прибыли.

Проведем анализ динамики финансовых результатов, отраженных в отчете о финансовых результатах ООО «Амурагроцентр», что представлено в таблице 3.

Таблица 3 – Анализ отчета о финансовых результатах ООО «Амурагроцентр» за 2018-2020 гг.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп прироста, %	
				2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
Выручка от реализации продукции (работ, услуг), тыс. руб.	5727468	3946929	1322206	-31,1	-66,5
Себестоимость проданных продукции (работ, услуг), тыс. руб.	4481110	3321314	1246713	-25,9	-62,5
Валовая прибыль, тыс.руб.	1246358	625615	75493	-49,8	-87,9
Коммерческие расходы, тыс. руб.	626082	510183	123953	-18,5	-75,7
Управленческие расходы, тыс. руб.	0	9070	0	–	–
Прибыль от продаж, тыс. руб.	620276	106362	-48460	-82,9	–
Проценты к получению, тыс. руб.	13899	2140	3259	-84,6	52,3
Проценты к уплате, тыс. руб.	123311	59330	13492	-51,9	-77,3
Прочие доходы, тыс. руб.	115743	111724	225121	-3,5	101,5
Прочие расходы, тыс. руб.	123819	89201	52888	-28,0	-40,7
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	502788	71695	113540	-85,7	58,4
Текущий налог на прибыль, тыс. руб.	102357	15885	23470	-84,5	47,7
Чистая прибыль, тыс. руб.	400431	55810	90070	-86,1	61,4

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что наряду со снижением объемов выручки и себестоимости проданных товаров, что привело к снижению объемов валовой прибыли, в компании также наблюдается и сокращение объемов коммерческих расходов – с 620,3 до 124,0 млн. руб. в периоде, по годам сокращение составило 18,5 % и 75,7 %. Управленческие расходы присутствовали только в 2019 году в размере 9,1 млн. руб.

ООО «Амурагроцентр» имеет активы, которые приносят процентные доходы. Однако, в целом за период объем данных доходов сократился с 13,9 до 3,3 млн. руб. При этом, если в 2019 году снижение составляло 84,6 %, то по итогам периода наблюдается рост показателя на 52,3 %. Однако, объем процентов к уплате в компании был существенно больше, хотя они и активно сокращались. Так, составляя на начало периода 123,3 млн. руб., по итогам 2019 года заметно их сокращение до 59,3 млн. руб., или на 51,9 %. В 2020 году сокращение продолжилось, составив еще 77,3 %, а сам объем процентов составил 13,5 млн. руб.

Существенны объемы и прочих доходов и расходов в компании. При этом, по прочим доходам в период 2018-2019 годов наблюдалась стабильность объемов в пределах от 111,7 до 115,7 млн. руб., после чего, в 2020 году они выросли до 225,1 млн. руб., или более чем в 2 раза. Объемы прочих расходов в ООО «Амурагроцентр», напротив, имели тенденцию к снижению. Если на начало периода данный показатель составлял 123,8 млн. руб., то в 2019 году – уже только 89,2 млн. руб., или на 28 % меньше, а в 2020 году – еще на 40,7 % меньше, составив только 52,9 млн. руб.

В результате динамики вышеуказанных показателей объемы прибыли до налогообложения в ООО «Амурагрокомплекс» имели тенденцию к снижению. Если в начале периода они составляли 502,8 млн. руб., то в 2019 году – в 7 раз меньше, или 71,7 млн. руб. Рост 2020 года не столь значительный – только на 58,4 %, в результате чего прибыль до налогообложения стала составлять 113,5 млн. руб. Объемы текущего налога на прибыль в компании колебались от 15,9 до 102,4 млн. руб.

По итогам проведенного в пункте 2.1 исследования можно сделать вывод о том, что ООО «Амурагрокомплекс» является компанией-переработчиком сельскохозяйственного сырья. Для нее характерно быстрое уменьшение объемов переработки, по причине перевода большей части экономической активности на другие предприятия холдинга, в частности – на маслоэкстракционный завод «Амурский» в г. Белогорск.

В результате этого выручка фирмы сократилась более чем в 4 раза, также как и размеры чистой прибыли, численность персонала снизилась в 6 раз, наблюдается активное снижение среднегодовой объемов стоимости как основных, так и оборотных средств. Показатели рентабельности продаж снизились с 10,83 % до минус 3,67 %, что указывает на сложности с получением прибыли от основной деятельности. Положительным фактором деятельности ООО «Амурагроцентр» является рост выручки на одного работника с 4,7 до 6,6 млн. руб. в

периоде.

2.2 Анализ финансового состояния ООО «Амурагроцентр»

Проведем анализ имущества ООО «Амурагроцентр», что представлено в таблице 4.

Таблица 4 – Анализ имущественного состояния ООО «Амурагроцентр» в 2018-2020 гг.

Показатель	2018 г.	2019 г.		2020 г.	
	сумма, тыс. руб.	сумма, тыс. руб.	Темп при- роста, %	сумма, тыс. руб.	Темп прироста, %
1 Внеоборотные активы					
Основные средства	253941	218084	-14,1	180726	-17,1
Финансовые вложения	724461	829522	14,5	1464759	76,6
Отложенные налоговые активы	7	4	-42,9	2	-50,0
Итого по разделу I	978409	1047610	7,1	1645487	57,1
2 Оборотные активы					
Запасы	1083576	739143	-31,8	455155	-38,4
НДС по приобретенным ценностям	3	461	Многокр.	12240	в 26,6 р.
Дебиторская задолженность (до 12 мес.)	1886643	1918191	1,7	822516	-57,1
Денежные средства	60824	132458	117,8	366590	176,8
Итого разделу 2	3031046	2790253	-7,9	1656501	-40,6
Баланс	4009455	3837863	-4,3	3301988	-14,0

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что по основным средствам наблюдается понижательная динамика объемов статьи. Если в 2018 году данная статья составляла 253,9 млн. руб., то по итогам 2019 года – уже только 218,1 млн. руб., что на 14,1 % меньше. По итогам 2020 года фиксируется снижение стоимости основных средств до 180,7 млн. руб., или еще на 17,1 %. Данные факты указывают на то, что компания активно снижает вложения в основные средства, что связано с уменьшением объемов бизнеса компании.

По финансовым вложениям компании наблюдается активное наращивание объемов. Так, составляя на начало периода 724,5 млн. руб., в 2019 году показатель вырос до 829,5 млн. руб., или на 14,5 %. По итогам 2020 года фиксируется увеличение вложений до 1464,8 млн. руб., показав рост на 76,6 %. Объемы

отложенных налоговых активов в составе внеоборотных активов ООО «Амурагроцентр» были очень невелики в периоде, и сократились с 7 до 2 тыс. руб.

В целом по внеоборотным активам в компании наблюдается активное увеличение их стоимости, достигаемое, преимущественно, за счет долгосрочных финансовых вложений. Так, составляя на начало периода 978,4 млн. руб., по итогам 2019 года данный показатель вырос до 1047,6 млн. руб., или на 7,1 %, а в 2020 году – еще на 57,1 % до 1645,5 млн. руб.

В составе оборотных активов статья запасов имела тенденцию к уменьшению объемов, что также можно рассматривать как следствие перевода основных объемов производства на другие предприятия холдинга. Так, по итогам 2019 года снижение составило 31,8 %, или с 1083,6 до 739,1 млн. руб., а по итогам 2020 года – еще на 38,4 %, в результате чего данная статья стала составлять 455,2 млн. руб. Объемы НДС по приобретенным ценностям в компании активно росли. Если на начало периода они составили только 3 тыс. руб., то на конец – уже 12,2 млн. руб.

По дебиторской задолженности в ООО «Амурагроцентр» в 2018-2019 годах наблюдается стабилизация объемов с небольшим ростом – с 1886,6 до 1918,2 млн. руб., или на 1,7 %, после чего фиксируется значительное снижение объемов до 822,5 тыс. руб., или на 57,1 %, что также является следствием переноса производства на другие предприятия. Следует отметить существенное увеличение объемов денежных средств компании. Если в начале периода они составляли 60,8 млн. руб., то уже в 2019 году – 132,5 млн. руб., показав рост более чем в 2 раза, а в 2020 году рост продолжился, в результате чего данная статья стала составлять 366,6 млн. руб., или в 2,8 раза больше. Данный факт свидетельствует о том, что ООО «Амурагроцентр» становится в большей степени финансовой компанией, нежели чем производственной.

В целом по оборотным активам наблюдается активам наблюдается быстрое снижение объемов. Однако, если в 2019 году снижение составило 7,9 %, то по итогам 2020 года – 40,6 %, в результате чего оборотные активы вначале сократились с 3031,0 до 2790,3 млн. руб., а затем – до 1656,5 млн. руб.

По итогам периода наблюдается также и снижение объемов активов в целом у предприятия. Так, по итогам 2019 года они снизились на 4,3 % – с 4009,5 до 3837,9 млн. руб., а по итогам 2020 года – до 3302,0 млн. руб., или на 14 %, что говорит об уменьшении масштабов деятельности ООО «Амурагроцентр».

Анализ структуры имущества ООО «Амурагроцентр» представлен в таблице 5.

Таблица 5 – Структура имущества ООО «Амурагроцентр» в 2018-2020 гг.

Показатель	2018 г.		2019 г.		2020 г.	
	сумма, тыс.руб.	доля, %	сумма, тыс.руб.	доля, %	сумма, тыс.руб.	доля, %
1 Внеоборотные активы						
Основные средства	253941	6,3	218084	5,7	180726	5,5
Финансовые вложения	724461	18,1	829522	21,6	1464759	44,4
Отложенные налоговые активы	7	0,0	4	0,0	2	0,0
Итого по разделу I	978409	24,4	1047610	27,3	1645487	49,8
2 Оборотные активы						
Запасы	1083576	27,0	739143	19,3	455155	13,8
НДС по приобретенным ценностям	3	0,0	461	0,0	12240	0,4
Дебиторская задолженность (до 12 мес.)	1886643	47,1	1918191	50,0	822516	24,9
Денежные средства	60824	1,5	132458	3,5	366590	11,1
Итого разделу 2	3031046	75,6	2790253	72,7	1656501	50,2
Баланс	4009455	100,0	3837863	100,0	3301988	100,0

По итогам анализа структуры имущества можно сделать вывод о постоянном снижении доли основных средств в балансе компании. Если в начале периода данная доля составляла 6,3 %, то по итогам 2019 года – уже 5,7 %, или на 0,6 % меньше. По итогам 2020 года данная доля сократилась еще на 0,2 % до 5,5 %, что свидетельствует о снижении значимости данных активов.

По финансовым активам, напротив, наблюдается активное увеличение доли данной статьи. Если в начале анализируемого периода показатель составлял 18,1 %, то по итогам 2019 года – 21,6 % или на 3,5 % больше. По итогам 2020 года данная доля выросла более чем в 2 раза – до 44,4 %, или на 22,8 %. Доля отложенных налоговых активов незначимо отличается от нуля. В целом же по совокупности внеоборотных активов наблюдается активное увеличение доли данных видов имущества. Если на начало периода данная статья составля-

ла 24,4 %, то по итогам следующего года – уже 27,3 %, или на 2,9 % больше. В 2020 году данная доля выросла еще до 49,8 %, или на 22,5 %. Таким образом, наблюдается активное увеличение закрепления имущества компании.

Во внеоборотных активах наблюдается постоянное снижение доли. Если на начало периода данная статья составляла 27 %, то в следующем году – только 19,3 %, или на 7,7 % меньше. По итогам 2020 года данная статья стала составлять 13,8 %, или на 5,5 % меньше, что указывает на определенное сворачивание производственной деятельности фирмы.

Доля НДС по приобретенным ценностям в 2018-2019 годах не отличался значимо от нуля. По итогам 2020 года данная доля выросла до 0,4 %, и не оказывала значительного влияния на структуру имущества. По дебиторской задолженности наблюдается быстрое снижение доли. Если в начале периода данный показатель составлял 47,1 % и данная статья была крупнейшей, то по итогам следующего, 2019 года ее доля выросла до 50 %, или на 2,9 %, а по итогам периода фиксируется снижение доли в 2 раза – до 24,9 %. Доля денежных средств в компании имеет тенденцию к активному росту. Если в начале периода доля данной статьи составляла 1,5 %, то в 2019 году – уже 3,5 %, или на 2 % больше, а в 2020 году – 11,1 %, что указывает на рост ликвидности ООО «Амурагроцентр».

Проведем анализ источников имущества ООО «Амурагроцентр», что представлено в таблице 6.

В составе капитала и резервов наблюдается стабильность таких статей, как уставный капитал в размере 453,5 млн. руб., добавочный капитал в размере 2 тыс. руб., а также резервный капитал в сумме 1 млн. руб. При этом, наблюдается постепенное увеличение объемов нераспределенной прибыли. Так, составляя на начало периода 2109,3 млн. руб., по итогам 2019 года данный показатель вырос на 2,2 % или до 2155,1 млн. руб., а в 2020 году – еще на 3,7 или до 2235,1 млн. руб.

Таблица 6 – Состав источников имущества ООО «Амурагроцентр»

Показатель	2018 г.	2019 г.		2020 г.	
	сумма, тыс. руб.	сумма, тыс. руб.	Темп прироста, %	сумма, тыс. руб.	Темп прироста, %
1 Капитал и резервы					
Уставный капитал	453500	453500	0,0	453500	0,0
Добавочный капитал	2	2	0,0	2	0,0
Резервный капитал	1000	1000	0,0	1000	0,0
Нераспределенная прибыль	2109309	2155119	2,2	2235105	3,7
Итого по разделу	2563811	2609621	1,8	2689607	3,1
2 Долгосрочные обязательства					
Заемные средства	0	0	–	509253	–
Отложенные налоговые обязательства	12664	10674	-15,7	7445	-30,3
Итого по разделу	12664	10674	-15,7	516698	в 48 р.
3 Краткосрочные обязательства					
Заемные средства	839750	300000	-64,3	50000	-83,3
Кредиторская задолженность	590235	916094	55,2	38186	-95,8
Оценочные обязательства	2995	1474	-50,8	7497	408,6
Итого по разделу	1432980	1217568	-15,0	95683	-92,1
Баланс	4009455	3837863	-4,3	3301988	-14,0

Данная динамика обуславливается получением прибыли компанией. В целом же по капиталу и резервам наблюдалось увеличение объемов – на 1,8 % и 3,1 % по годам, в результате чего объем данной статьи вырос с 2563,8 млн. руб. до 2689,6 млн. руб., что можно рассматривать как положительный фактор развития предприятия.

В составе долгосрочных обязательств заемные средства в 2018-2019 гг. была нулевой, а по итогам 2020 года объем данной задолженности составил 509,3 млн. руб. Сумма отложенных налоговых обязательств компании имела тенденцию к снижению – с 12,7 до 7,4 млн. руб., показав по годам снижение на 15,7 % и 30,3 %. В целом объемы долгосрочных обязательств в ООО «Амурагроцентр» были невелики в 2018-2019 гг., составляя от 10,7 до 12,7 млн. руб., после чего, в 2020 году объемы задолженности выросли в 48 раз – до 516,7 млн. руб. В составе краткосрочных обязательств объемы заемных средств имели тенденцию к быстрому снижению. Если в начале анализируемого периода они составляли 839,8 млн. руб., то в следующем году – уже только 300 млн. руб., или на 64,3 % меньше, а в 2020 году – только 50 млн. руб., или еще на 83,3 %

меньше. Таким образом, наблюдается снижение краткосрочных кредитов ООО «Амурагроцентр», что связано со снижением масштабов ее деятельности. По кредиторской задолженности наблюдается существенное колебание объемов. Так, по итогам 2019 года фиксируется активный рост показателя – на 55,2 % или с 590,2 до 916,1 млн. руб., который сменился снижением на 95,8 % до 38,2 млн. руб. по итогам 2020 года, что указывает на активные действия компании по снижению задолженности. Объемы оценочных обязательств не демонстрировали однозначного тренда, изменяясь от 1,4 до 7,5 млн. руб. в периоде.

В целом по краткосрочным обязательствам наблюдается активное снижение объемов задолженности. Если в начале периода она составляла 1433,0 млн. руб., то по итогам следующего года периода – на 15 % меньше, или 1217,6 млн. руб., а в 2020 году – всего 95,7 млн. руб., или еще на 92,1 % меньше.

Результаты анализа структуры источников имущества ООО «Амурагроцентр» приведены в таблице 7.

Таблица 7 – Структура источников имущества АО «АКС» в 2018-2020 гг.

Показатель	2018 г.		2019 г.		2020 г.	
	сумма, тыс. руб.	доля, %	сумма, тыс. руб.	доля, %	сумма, тыс. руб.	доля, %
1 Капитал и резервы						
Уставный капитал	453500	11,3	453500	11,8	453500	13,7
Добавочный капитал	2	0,0	2	0,0	2	0,0
Резервный капитал	1000	0,0	1000	0,0	1000	0,0
Нераспределенная прибыль	2109309	52,6	2155119	56,2	2235105	67,7
Итого по разделу	2563811	63,9	2609621	68,0	2689607	81,5
2 Долгосрочные обязательства						
Заемные средства	0	0,0	0	0,0	509253	15,4
Отложенные налоговые обязательства	12664	0,3	10674	0,3	7445	0,2
Итого по разделу	12664	0,3	10674	0,3	516698	15,6
3 Краткосрочные обязательства						
Заемные средства	839750	20,9	300000	7,8	50000	1,5
Кредиторская задолженность	590235	14,7	916094	23,9	38186	1,2
Оценочные обязательства	2995	0,1	1474	0,0	7497	0,2
Итого по разделу	1432980	35,7	1217568	31,7	95683	2,9
Баланс	4009455	100,0	3837863	100,0	3301988	100,0

По уставному капиталу ООО «Амурагроцентр» наблюдается увеличение

доли, что обуславливается снижением масштабов деятельности компании. Если на начало периода данная доля составляла 11,3 %, то в следующем году – 11,8 % или на 0,5 % больше, а в 2020 году – 13,7 %, показав рост на 1,9 %. Доля добавочного капитала не отличается значимо от нуля. Доля резервного капитала имеет такую же долю, в результате чего данные статьи не оказывают сколько-нибудь значимого влияния на структуру источников имущества в компании.

Наибольшая доля в структуре как собственных средств ООО «Амурагроцентр», так и в целом по предприятию наблюдается по нераспределенной прибыли. При этом, наблюдается активный рост данной доли. Если на начало периода она составляла 52,6 %, то в 2019 году – уже 56,2 %, или на 3,6 % больше. По итогам 2020 года фиксируется доля в размере 67,7 %, что на 11,5 % больше, нежели чем за год до этого. В результате указанной динамики статей баланса ООО «Амурагроцентр» наблюдается активное увеличение доли собственных средств в структуре баланса. Так, составляя на начало периода 63,9 %, по итогам 2019 года она стала составлять уже 68 %, или на 4,1 % больше. По итогам 2020 года наблюдается увеличение доли до 81,5 %, или еще на 13,5 %, что указывает на повышение значимости собственного капитала и резервов и снижения значимости заемных средств. Более того, доля собственного капитала и резервов во всем периоде является определяющей для компании.

В составе долгосрочных обязательств доля заемных средств в 2018 и 2019 годах была нулевой, после чего выросла до 15,4 %. Доля отложенных налоговых обязательств снизилась с 0,3 % до 0,2 %, в целом же доля долгосрочных обязательств ООО «Амурагроцентр» выросла в периоде с 0,3 % до 15,6 %.

В составе краткосрочных обязательств наблюдается снижение по всем основным статьям. Так, доля заемных средств сократилась с 20,9 % до 1,5 %, кредиторской задолженности – с 14,7 % до 1,2 %. Минимальный рост фиксируется по оценочным обязательствам, которые выросли с 0,1 % до 0,2 %. В целом же доля краткосрочных обязательств сократилась в периоде с 35,7 % до 2,9 %, что указывает на переориентацию компании с финансирования за счет краткосрочных источников на собственные средства.

Проведем качественный анализ показателей финансовой устойчивости ООО «Амурагроцентр», что представлено в таблице 8.

Таблица 8 – Качественный анализ финансовой устойчивости АО «АКС» в 2018-2020 гг.

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп прироста, %	
				2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
Капитал и резервы, тыс. руб. (Q)	2563811	2609621	2689607	1,8	3,1
Внеоборотные активы, тыс. руб. (F)	253941	218084	180726	-14,1	-17,1
Долгосрочные пассивы, тыс. руб. (КТ)	12664	10674	516698	-15,7	4740,7
Краткосрочные кредиты и займы, тыс. руб. (Kt)	839750	300000	50000	-64,3	-83,3
Наличие собственных оборотных средств, тыс. руб. (СОС)	2309870	2391537	2508881	3,5	4,9
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб. (КФ)	2322534	2402211	3025579	3,4	25,9
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб. (ВИ)	3162284	2702211	3075579	-14,5	13,8
Запасы и затраты, тыс. руб. (ЗЗ)	1083576	739143	455155	-31,8	-38,4
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств, тыс. руб. ($\pm\Phi^C$)	1226294	1652394	2053726	34,7	24,3
Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб. ($\pm\Phi^T$)	1238958	1663068	2570424	34,2	54,6
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб. ($\pm\Phi^O$)	2078708	1963068	2620424	-5,6	33,5
Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации	(1,1,1)	(1,1,1)	(1,1,1)	-	-

По итогам анализа данных таблицы можно сделать вывод о наличии у ООО «Амурагроцентр» собственных оборотных средств. При этом, их размер очень значительный и имеет тенденцию к постепенному росту. Если в начале анализируемого периода они составляли 2,3 млрд. руб., то по итогам следующего года – 2,4 млрд. руб., что на 3,4 % больше. По итогам 2020 года их размер вырос еще на 4,9 %, в результате чего они превысили 2,5 млрд. руб.

С учетом необходимости финансирования запасов в ООО «Амурагро-

центр» размер излишка собственных оборотных средств составил от 1,2 до 2,1 млрд. руб. в периоде, что свидетельствует о том, что компания имеет значительный объем свободных финансовых ресурсов для эффективного ведения собственной деятельности.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что ООО «Амурагроцентр» имеет абсолютный уровень финансовой устойчивости, что можно рассматривать как положительный фактор его деятельности в анализируемом периоде. Это дает предприятию возможность активно снижать риски, связанные с финансированием своей деятельности.

Проведем анализ структуры баланса ООО «Амурагроцентр» с целью выявления соответствия сумм по статьям его активов и пассивов, что дает возможность сделать вывод о рациональности структуры баланса предприятия. Результаты расчетов представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Оценка рациональности структуры баланса ООО «Амурагроцентр» в 2018-2020 гг.

Актив	Сумма, млн. руб.			Пассив	Сумма, млн. руб.		
	2018 г.	2019 г.	2020 г.		2018 г.	2019 г.	2020 г.
A1	60,8	132,5	366,6	П1	590,2	916,1	38,2
A2	1886,6	1918,2	822,5	П2	842,8	301,4	57,5
A3	1083,6	739,6	467,4	П3	12,7	10,7	516,7
A4	978,4	1047,6	1645,5	П4	2563,8	2609,6	2689,6
Итого	4009,5	3837,9	3302,0	Итого	4009,5	3837,9	3302,0

По итогам анализа представленных в таблице данных можно сделать вывод о том, что нарушены следующие структурные соотношения, присущие рациональному балансу предприятия:

- 1) $A1 > П1$ по итогам 2018-2019 годов.

Таким образом, в случае существенного увеличения потребности в наиболее ликвидных активах для покрытия платежей по кредиторской задолженности ООО «Амурагроцентр» может столкнуться с их дефицитом, что выльется в невозможность оплаты требований и необходимости распродажи с дисконтом прочих активов, что увеличит расходы предприятия.

Проведем коэффициентный анализ показателей ликвидности ООО «Амурагроцентр», результаты которого представлены в таблице 10.

Таблица 10 – Коэффициенты ликвидности ООО «Амурагроцентр» в 2018-2020 гг.

Показатель	Нормативное значение	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменение	
					2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,05-0,20	0,04	0,11	3,83	0,07	3,72
Коэффициент срочной ликвидности	0,70-1,00	1,36	1,68	12,43	0,33	10,74
Коэффициент текущей ликвидности	2,00	2,12	2,29	17,31	0,18	15,02

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает возможности предприятия по погашению текущих пассивов за счет наиболее ликвидных активов, к которым относятся денежные средства и краткосрочные финансовые вложения. Для данного коэффициента приемлемым уровнем является значение от 0,05 до 0,20. У ООО «Амурагроцентр» неудовлетворительное значение показателя фиксируется только по итогам 2018 года, когда оно составляло 0,04. По итогам 2019 года значение показателя стало составлять уже 0,11, или на 0,07 больше, в результате чего показатель стал иметь нормативное значение. По итогам 2020 года уровень показателя стал составлять 3,83, что значительно больше, нежели чем рекомендуемое значение, что указывает на излишний уровень денежных средств у предприятия и недополучение им прибыли за счет размещения данных средств в доходные активы.

Коэффициент срочной ликвидности показывает возможность гашения текущих обязательств за счет наиболее ликвидных средств, а также за счет дебиторской задолженности. Его рекомендуемое значение составляет от 0,70 до 1,00. У ООО «Амурагроцентр» значение показателя составляет от 1,36 в начале до 12,43 – в конце периода, при этом по нему наблюдается активное увеличение – на 0,33 по итогам 2019 года и на 10,74 – по итогам 2020 года. Данный факт свидетельствует о существенном превышении активов групп А1 и А2 над те-

кущими обязательствами.

Коэффициент текущей ликвидности демонстрирует способность покрытия текущих обязательств за счет текущих активов. Его нормативное значение составляет 2,00. У рассматриваемого предприятия значение данного коэффициента в 2018-2019 годах составило 2,12-2,29, что указывает на то, что в этот период требования по обеспечению ликвидности выполнялись с небольшим запасом. По итогам 2020 года значение показателя резко выросло, составив 17,31, что указывает на то, что предприятие высоколиквидно, и способно погасить все требования к нему за счет лишь малой части имеющихся у него активов.

Рассчитанные показатели финансовой устойчивости ООО «Амурагроцентр» представлены в таблице 11.

Таблица 11 – Показатели финансовой устойчивости ООО «Амурагроцентр» в 2018-2020 гг.

Показатели	Нормативное значение	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменение	
					2019 к 2018	2020 к 2019
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2-0,5	0,90	0,92	0,93	0,02	0,01
Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования	0,6-0,8	2,14	3,25	6,65	1,11	3,40
Коэффициент финансовой устойчивости	0,5-0,7	0,64	0,68	0,97	0,04	0,29
Коэффициент финансирования	0,7-1,5	1,77	2,13	4,41	0,36	2,28
Коэффициент финансовой независимости	> 0,5	0,64	0,68	0,82	0,04	0,14
Коэффициент капитализации	< 1	1,56	1,47	1,23	-0,09	-0,24

Коэффициент маневренности собственного капитала компании характеризует значимость ее собственных оборотных средств относительно собственного капитала. У ООО «Амурагроцентр» наблюдается повышательная динамика данного коэффициента. Если на начало периода он составлял 0,90, то по итогам 2019 года – уже 0,92, или на 0,02 больше, а по итогам 2020 года – еще на 0,01 больше, составив 0,93. Данный факт свидетельствует об улучшении состо-

яния компании в части обеспечения ее собственными оборотными средствами.

Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования характеризует возможность финансирования запасов как за счет собственных оборотных средств, так и за счет долгосрочных активов. У ООО «Амурагроцентр» значение данного показателя имеет очень большую величину, которая имеет тенденцию к активному росту. Так, если в начале анализируемого периода данный показатель составлял 2,14, то по итогам 2019 года – 3,25, или на 1,11 больше. В 2020 году значение показателя выросло более чем в 2 раза, составив 6,65, что указывает на значительные способности ООО «Амурагроцентр» по финансированию своих запасов.

Коэффициент финансовой устойчивости предприятия, отражающий значимость перманентных источников капитала в активах, также увеличивался. Если на начало периода данный показатель составлял 0,64, то по итогам 2019 года – уже 0,68, или на 0,04 больше. В 2020 году значение показателя резко выросло, составив 0,97, что на 0,29 больше, чем за год до этого.

По коэффициенту финансирования, который отражает уровень собственного капитала относительно заемного, в ООО «Амурагроцентр» наблюдается также активный рост. Если в начале анализируемого периода уровень показателя составлял 1,77, то по итогам следующего года – на 0,36 больше, или 2,13. В 2020 году наблюдается активное увеличение уровня показателя – до 4,41, или на 2,28, что указывает на рост значимости собственного капитала относительно заемного.

По коэффициенту финансовой независимости в ООО «Амурагроцентр» также фиксируется рост показателя. Если в начале периода данный коэффициент, характеризующий долю собственного капитала в активах, составлял 0,64, то в следующем году – уже 0,68, или на 0,04 больше. По итогам 2020 года наблюдается дальнейшее увеличение показателя на 0,14, в результате чего он составил 0,82.

Коэффициент капитализации характеризует уровень активов относительно собственного капитала. У анализируемого предприятия данный коэффици-

ент имеет тенденцию к снижению, что обуславливается быстрым ростом собственного капитала и уменьшением значимости привлеченного. Если в начале анализируемого периода значение коэффициента составляло 1,56, то по итогам следующего, 2019 года – только 1,47, или на 0,09 меньше. В 2020 году наблюдается дальнейшее снижение показателя, в результате чего он стал составлять 1,23, или еще на 0,24 меньше.

Проведем анализ деловой активности ООО «Амурагроцентр», результаты которого представлены в таблице 12.

Таблица 12 – Анализ деловой активности ООО «Амурагроцентр» в 2018-2020 гг.

Наименование показателя	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп прироста, %	
				2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
Оборачиваемость оборотных средств, об.	1,70	1,36	0,59	-20,4	-56,1
Оборачиваемость оборотных средств, дней	211,4	265,5	605,4	25,6	128,0
Коэффициент оборачиваемости запасов	4,43	4,33	2,21	-2,2	-48,9
Оборачиваемость запасов, дней	81,3	83,1	162,6	2,2	95,6
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, ед.	2,91	2,07	0,96	-28,7	-53,5
Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности, дней	123,7	173,5	373,1	40,3	115,0
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, ед.	7,82	5,24	2,77	-33,0	-47,1
Длительность оборота кредиторской задолженности, дней	46,0	68,7	129,9	49,2	89,1
Продолжительность операционного цикла, дней	205,0	256,6	535,7	25,2	108,8
Продолжительность финансового цикла, дней	159,0	187,9	405,8	18,2	116,0
Оборачиваемость собственного капитала, об.	2,40	1,53	0,50	-36,5	-67,3
Длительность оборота совокупного капитала, дней	149,8	235,9	721,4	57,5	205,8

Приведенные в таблице данные позволяют сделать вывод о том, что в ООО «Амурагроцентр» наблюдается активное снижение уровня оборачиваемости оборотных средств. Так, составляя на начало периода 1,70 об., по итогам 2019 года наблюдается его сокращение до 1,36 об., или на 20,4 %, а в 2020 году – до 0,59 об., или еще на 56,1 %. В результате данной динамики оборачиваемости оборотных средств в компании наблюдается увеличение длительности оборота.

Если в начале анализируемого периода данный показатель составлял 211,4 дня, то по итогам 2019 года – 265,5 дня, или на 25,6 дня больше. По итогам 2020 года длительность оборота оборотных средств превысила 1 год, и составила 605,4 дня, что в 2,3 раза больше, чем за год до этого, что говорит о снижении эффективности оборота оборотных средств в компании. Показатель оборачиваемости запасов в ООО «Амурагроцентр» в 2018-2019 годах был достаточно стабильным, составляя 4,33-4,43 оборота, однако, по итогам 2020 года наблюдается его существенное снижение – на 48,9 % до 2,21 об. В результате этого, если в 2018-2019 годах длительность оборота составляла 81,3-83,1 дня, то по итогам 2020 года она выросла до 162,6 дня, или почти в 2 раза.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в компании имел тенденцию к быстрому снижению. Так, составляя на начало периода 2,91 об., по итогам 2019 года показатель сократился до 2,07 об., или на 28,7 %. По итогам 2020 года наблюдается снижение оборачиваемости более чем в 2 раза, в результате чего она составила менее 1 оборота, или 0,96 об. Следствием этого стало активное увеличение длительности одного оборота дебиторской задолженности компании. Составляя на начало периода 123,7 дня, по итогам 2019 года показатель вырос до 173,5 дня, или на 40,3 %. В 2020 году наблюдается увеличение длительности оборота до 373,1 дня, или в 2,2 раза, что свидетельствует о замедлении экономических процессов в ООО «Амурагроцентр». Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в компании имел тенденцию к быстрому снижению, также, как и представленные выше показатели. Если в начале анализируемого периода он составлял 7,82 об., то по итогам 2019 года – 5,24 об., или на 33 % меньше. В 2020 году фиксируется снижение показателя до 2,77 об., или еще на 47,1 %, что подтверждает вывод о замедлении экономических процессов в ООО «Амурагроцентр». Следствием такой динамики оборачиваемости стало активное увеличение длительности одного оборота кредиторской задолженности. Если в начале периода данный показатель составлял 46 дней, то в 2019 году он стал составлять 68,7 дня, или на 49,2 % больше. По итогам 2020 года фиксируется рост показателя до 129,9 дня или на 89,1 %, что является под-

тверждением снижения уровня деловой активности в компании. Следствием вышеуказанной динамики запасов и дебиторской задолженности в ООО «Амурагроцентр» является рост продолжительности операционного цикла. Если в начале периода данный показатель составлял 205 дня, то в 2019 году – уже 256,6 дня, или на 25,2 % больше. По итогам 2020 года значение показателя выросло до 535,7 дня, что является следствием замедления его функционирования и снижения его деловой активности. Наряду с этим наблюдается рост продолжительности финансового цикла ООО «Амурагроцентр». Если в начале периода он составлял 159 дней, то по итогам 2019 года – 187,9 дня, или на 18,2 % больше, а по итогам 2020 года – 405,8 дня, или в 2,2 раза больше. Также, наблюдается и снижение уровня оборачиваемости собственного капитала. Если в начале анализируемого периода данный показатель составлял 2,40 об., то по итогам 2019 года он сократился до 1,53 об., или на 36,5 %, а в 2020 году – еще на 67,3 % или более чем в 3 раза, в результате чего стал составлять всего 0,50 об. Следствием этого стало очень сильное увеличение длительности оборота собственного капитала – почти в 5 раз со 149,8 до 721,4 дня.

Проведем анализ финансовых результатов деятельности ООО «Амурагроцентр» по прочей деятельности, что представлено в таблице 13.

Анализ финансового результата от прочей деятельности в ООО «Амурагроцентр» существенно колебался. Если в 2018 году по ней фиксировался убыток в размере 8,1 млн. руб., то по итогам 2019 года – прибыль в размере 22,5 млн. руб., которая покрыла убыток 2018 года.

Таблица 13 – Финансовые результаты от прочей деятельности ООО «Амурагроцентр»

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Темп прироста, %	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 к 2018	2020 к 2019
Прочие доходы	115743	111724	225121	-3,5	101,5
Прочие расходы	123819	89201	52888	-28,0	-40,7
Финансовый результат от прочей деятельности	-8076	22523	172233	-	664,7

По итогам 2020 года фиксируется дальнейший рост объемов финансового результата, который составил 7,6 раза, а сам финансовый результат вырос до 172,2 млн. руб. Данный факт свидетельствует об увеличении эффективности прочей деятельности компании.

Проведем анализ финансового результата от финансовой деятельности ООО «Амурагроцентр», что представлено в таблице 14.

Таблица 14 – Финансовые результаты от финансовой деятельности ООО «Амурагроцентр»

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Темп прироста, %	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 к 2018	2020 к 2019
Прочие доходы	13899	2140	3259	-84,6	52,3
Прочие расходы	123311	59330	13492	-51,9	-77,3
Финансовый результат от прочей деятельности	-109412	-57190	-10233	-47,7	-82,1

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что ООО «Амурагроцентр» в рассматриваемом периоде постоянно получал убытки от финансовой деятельности. Основной причиной данного обстоятельства является то, что данный вид деятельности не является для компании основным. Однако, положительной тенденцией периода является активное сокращение уровня данного убытка. Если в начале анализируемого периода он составлял 109,4 млн. руб., то по итогам 2019 года – только 57,2 млн. руб., что на 47,7 % меньше. По итогам 2020 года фиксируется дальнейшее снижение убытков, которые сократились до 10,2 млн. руб., или еще на 82,1 %.

Исходя из этого можно сделать вывод о том, что хотя финансовая деятельность ООО «Амурагроцентр» является убыточной, однако, положительным моментом здесь является сокращение данных убытков в периоде.

Динамика показателей рентабельности ООО «Амурагроцентр» представлена в таблице 15.

Таблица 15 – Анализ показателей рентабельности ООО «Амурагроцентр»

в процентах

Показатели	Нормативные значения, %	2018 г., %	2019 г., %	2020 г., %	Изменение, %	
					2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
Рентабельность оборотных средств	10-20	11,91	1,92	4,05	-9,99	2,14
Рентабельность основных средств	–	141,23	23,64	45,19	-117,59	21,54
Рентабельность активов	–	9,12	1,42	2,52	-7,70	1,10
Рентабельность собственного капитала	10-20	16,80	2,16	3,40	-14,64	1,24
Рентабельность продаж	5-20	10,83	2,70	-3,67	-8,13	-6,36
Рентабельность производства	10-25	27,81	18,84	6,06	-8,98	-12,78

Рентабельность оборотных средств в компании имела неустойчивую динамику. Если в начале анализируемого периода данный показатель составлял 11,91 %, то в 2019 году он снизился до 1,92 %, или на 9,99 %, а в 2020 году наблюдается рост показателя до 4,05 % или на 2,14 % больше, нежели чем год назад. По рентабельности основных средств наблюдается схожая динамика – снижение со 141,23 % до 23,64 %, после чего данный показатель вырос до 45,19 %. Соответственно, если в 2019 году снижение составило 117,59 %, то по итогам 2020 года фиксируется рост на 21,54 %.

Аналогичная динамика наблюдается также и по рентабельности активов. Если на начало периода она составляла 9,12 %, то в 2019 году – 1,42 %, или на 7,70 %, а в 2020 году фиксируется рост до 2,52 % или на 1,10 % больше. Схожая динамика фиксируется и по рентабельности собственного капитала. Если на начало периода данный показатель составлял 16,80 %, то по итогам 2019 года – уже только 2,16 %, или на 14,64 %, после чего, по итогам 2020 года – 3,40 %, или на 1,24 % больше. Данная динамика вышеозначенных показателей обуславливается также изменением объемов чистой прибыли ООО «Амурагроцентр».

Показатель рентабельности продаж в периоде имел тенденцию к активному снижению. Если в начале анализируемого периода данный показатель со-

ставлял 10,83 %, то по итогам 2019 года он сократился до 2,70 %, или на 8,13 %, а в 2020 году данный показатель стал отрицательным, составив минус 3,67 %.

Показатель рентабельности оказанных услуг в компании имел тенденцию к сокращению – с 27,81 % до 6,06 %, показав по годам снижение на 8,98 % и 12,78 %, что указывает на снижение уровня эффективности основной деятельности компании.

По итогам проведенного в пункте 2.2 исследования сделаем следующие выводы:

1) в составе имущества ООО «Амурагроцентр» наблюдается тенденция к снижению объемов оборотных средств и рост доли внеоборотных средств, в результате чего на конец периода они имеют приблизительно равные доли. Основной статьей в составе внеоборотных активов компании выступают финансовые вложения, в составе оборотных активов – дебиторская задолженность, и отчасти – запасы. В составе источников имущества основной объем приходится на капитал и резервы, которые выросли в периоде с 64 % до 82 %;

2) предприятие демонстрирует очень высокий уровень ликвидности и финансовой устойчивости. При этом, качественный анализ финансовой устойчивости указывает на то, что предприятие обладает абсолютной финансовой устойчивостью. При этом, наблюдается активное снижение уровня деловой активности, что выливается в снижение показателей рентабельности, однако, увеличивается эффективность прочей и финансовой деятельности компании.

По итогам проведенного в главе 2 исследования сделаем следующие обобщающие выводы:

1) ООО «Амурагроцентр» является компанией, ориентированной на переработку сои и производство продукции конечного потребления, а также на производство продукции, используемой в животноводстве. Предприятие сокращает масштабы своей деятельности, что выражается в снижении объемов выручки с 5,7 до 1,3 млрд. руб. в периоде, уменьшении объемов чистой прибыли, сокращении активов, оборотных и основных средств, а также численности персонала. Это связано, прежде всего, с переносом основной деятельности на

площадку ООО «МЭЗ «Амурский».

2) Предприятие осуществляет наращивание объемов собственного капитала, что предполагает формирование ООО «Амурагроцентр» как центра управления холдингом. Это, в свою очередь, требует увеличения объемов финансовых ресурсов, что наблюдается на практике. Компания целенаправленно сокращает объемы долгосрочных и краткосрочных пассивов, что существенно увеличивает ее финансовую устойчивость и ликвидность.

3) Уменьшение уровня деловой активности привело к тому, что в ООО «Амурагроцентр» основной объем во внеоборотных активах стали занимать долгосрочные финансовые вложения. Наряду с этим, компания сокращает объемы вложений в дебиторскую задолженность. При этом, активно увеличивается эффективность прочей и финансовой деятельности, что подтверждает вывод о том, что компания нацелена на роль в качестве центра принятия решений с отказом от производственной деятельности.

3 УПРАВЛЕНИЕ ЗАЕМНЫМ КАПИТАЛОМ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ (НА ПРИМЕРЕ ООО «АМУРАГРОЦЕНТР»)

3.1 Анализ управления заемным капиталом ООО «Амурагроцентр»

Проведем анализ состава заемного капитала ООО «Амурагроцентр». В связи с тем, что динамика показателей отдельных статей заемного капитала проведена в рамках вертикального и горизонтального анализа, который дан в главе 2, вначале проведем анализ структуры заемного капитала, что представлено в таблице 16.

Таблица 16 – Анализ структуры заемного капитала ООО «Амурагроцентр» в 2018-2020 гг.

Показатель	2018 г.		2019 г.		2020 г.	
	сумма, тыс. руб.	доля, %	сумма, тыс. руб.	доля, %	сумма, тыс. руб.	доля, %
Долгосрочные обязательства						
Заемные средства	0	0,0	0	0,0	509253	83,2
Отложенные налоговые обязательства	12664	0,9	10674	0,9	7445	1,2
Итого по разделу	12664	0,9	10674	0,9	516698	84,4
Краткосрочные обязательства						
Заемные средства	839750	58,1	300000	24,4	50000	8,2
Кредиторская задолженность	590235	40,8	916094	74,6	38186	6,2
Оценочные обязательства	2995	0,2	1474	0,1	7497	1,2
Итого по разделу	1432980	99,1	1217568	99,1	95683	15,6
Итого заемного капитала	1445644	100,0	1228242	100,0	612381	100,0

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что в 2018-2019 годах долгосрочных заемных средств в компании не наблюдалось, однако, по итогам 2020 года их объем был очень значительным, составив 509,3 млн. руб. В результате этого, доля данного источника финансовых ресурсов в структуре заемного капитала предприятия стала определяющей и составила 83,2 %. Доля отложенных налоговых обязательств в целом за период была очень небольшой, колеблясь от 0,9 % до 1,2 %. В целом по долгосрочным обязательствам данный источник финансовых ресурсов не имел значимой доли в 2018-2019 годах, когда она составила 0,9 %. Однако, по итогам 2020 года в силу

вышеуказанных причин данная доля выросла до 84,4 %. Таким образом, в составе заемного капитала на конец периода преобладала долгосрочная задолженность, в то время, как в 2018-2019 годах – краткосрочная.

В составе краткосрочных обязательств ООО «Амурагроцентр» наблюдалось активное сокращение доли заемных средств. Если в начале анализируемого периода она составляла 58,1 %, то по итогам 2019 года – уже только 24,4 %, или на 23,7 % меньше. По итогам 2020 года снижение доли продолжилось, а сама она составила 8,2 %. Таким образом, компания заместила краткосрочные заемные средства на долгосрочные, что позволяет уменьшить напряженность графика платежей по кредитам.

Доля кредиторской задолженности в составе заемного капитала в ООО «Амурагроцентр» в рассматриваемом периоде также имела тенденцию к снижению. Если в начале периода она составляла 40,8 %, то на его конец – уже только 6,2 %, сократившись в доле более чем на 30 %. Доля оценочных обязательств в рассматриваемом периоде была невелика, и составила от 0,1 % до 1,2 %.

В целом по краткосрочным обязательствам ООО «Амурагроцентр» наблюдается снижение доли, причем очень значительное. Если в 2018-2019 годах данная доля была подавляющей в структуре, составляя 99,1 %, то по итогам 2020 года она сократилась всего до 15,6 %, что указывает на кардинальные изменения в структуре заемного капитала компании.

Проведем коэффициентный анализ заемного капитала ООО «Амурагроцентр», что представлено в таблице 17.

Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала отражает уровень заемного капитала относительно собственного. Особенностью деятельности ООО «Амурагроцентр» в рассматриваемом периоде являлось активное сокращение заемных средств при относительно постоянной динамике собственных источников. В результате этого по данному коэффициенту наблюдается быстрое снижение показателя, что можно рассматривать как положительный фактор деятельности организации.

Таблица 17 – Коэффициентный анализ заемного капитала ООО «Амурагроцентр»

Показатель	Нормативное значение	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменение, ед.	
					2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
Соотношение заемного и собственного капитала	< 1,00	0,56	0,47	0,23	-0,09	-0,24
Уровень финансового левериджа	1,50	1,25	1,83	1,12	0,58	-0,71
Коэффициент концентрации собственного капитала	> 0,50	0,64	0,68	0,82	0,04	0,14
Коэффициент концентрации заемного капитала	< 0,50	0,36	0,32	0,18	-0,04	0,14
Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников	0,60-0,70	0,00	0,00	0,16	0,00	0,16
Коэффициент финансирования	0,67-1,50	1,77	2,13	4,41	0,36	2,28
Коэффициент финансовой устойчивости	0,50-0,70	0,64	0,68	0,98	0,04	0,30
Коэффициент текущей задолженности	1,50-2,50	0,36	0,32	0,03	-0,04	-0,29

Если в начале анализируемого периода значение данного коэффициента составляло 0,56, то по итогам 2019 года оно стало составлять 0,47, что на 0,09 меньше, чем годом ранее. В 2020 году данная динамика продолжилась, причем снижение было еще более значимым – на 0,24, в результате чего значение коэффициента стало составлять 0,23. Таким образом, на конец периода заемный капитал составляет всего 23 % относительно собственного, что свидетельствует о том, что заемный капитал оказывает достаточно слабое влияние на деятельность компании.

Финансовый леверидж отражает способность компании увеличивать свою прибыль за счет привлечения дополнительных объемов заемного капитала. В условиях ООО «Амурагроцентр» значение данного показателя положительное, и больше 1, что свидетельствует о том, что данная деятельность может быть выгодна компании. В рассматриваемом периоде значение коэффициента находилось в пределах от 1,12 до 1,83 ед., что свидетельствует о том, что при увеличении объемов заемного капитала на 1 % объемы прибыли увеличивались

бы на 1,12-1,83 %. Таким образом, в целом за период ООО «Амурагроцентр» сохраняет возможности по эффективному использованию ресурсов.

Коэффициент концентрации собственного капитала в компании, отражающий доля собственного капитала в активах, имеет тенденцию к повышению, что свидетельствует о повышении значимости собственного капитала в структуре источников. Если на начало периода данный показатель составлял 0,64, то в 2019 году его значение составило уже 0,68, а в 2020 году – 0,82. Одновременно с этим данная динамика указывает на снижение значимости заемного капитала. Это отражается в динамике коэффициента концентрации заемного капитала. Составляя на начало периода 0,36, по итогам 2019 года его значение сократилось до 0,32, а по итогам периода – до 0,18, что еще на 0,14 ед. меньше, чем за год до этого.

Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников характеризует долю долгосрочных источников в структуре перманентного капитала. У рассматриваемого предприятия уровень данного показателя нулевой в 2018-2019 годах, а по итогам 2020 года фиксируется рост показателя до 0,16 ед. Данный факт свидетельствует о существенном росте значимости долгосрочных источников в перманентном капитале ООО «Амурагроцентр», что обуславливается замещением краткосрочного капитала на долгосрочный.

Коэффициент финансирования отражает отношение собственного капитала к заемному. У рассматриваемого предприятия его значение имело тенденцию к активному росту, что связано с активным ростом доли собственного капитала. Составляя на начало периода 1,77, по итогам 2019 года значение показателя стало составлять 2,13, или на 0,36 больше. По итогам 2020 года фиксируется дальнейшее увеличение показателя до 4,41, или более чем в 2 раза, что говорит о существенном увеличении значимости собственного капитала в финансировании деятельности ООО «Амурагроцентр» и снижении значимости заемного капитала. Коэффициент финансовой устойчивости, отражающий долю перманентного капитала в составе источников финансирования, у ООО «Амурагроцентр» имел тенденцию к активному росту. Так, по итогам 2019 года

данный рост составил 0,04 ед., а по итогам 2020 года – 0,30 ед. Соответственно, если в начале анализируемого периода данный показатель составлял 0,64 ед., то на конец – уже 0,98 ед.

Коэффициент текущей задолженности отражает долю краткосрочной задолженности в структуре источников финансирования организации. У ООО «Амурагроцентр» данный показатель имеет тенденцию к снижению. Так, если на начало периода он составляет 0,36 ед., то на конец – уже только 0,03 ед., показав по годам снижение на 0,04 и 0,29 ед. соответственно.

Проведем анализ показателей рентабельности заемного капитала, что представлено в таблице 18.

Таблица 18 – Показатели рентабельности заемного капитала ООО «Амурагроцентр» в 2018-2020 гг.

Показатель	Значение показателя по годам			Абсолютные изменения		Темп роста, процентов	
	2018	2019	2020	2019 к 2018	2020 к 2019	2019 к 2018	2020 к 2019
Среднегодовой размер собственного капитала, млн. руб.	2383,6	2586,7	2649,6	203,1	62,9	8,5	2,4
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	502788	71695	113540	-431093	41845	-85,7	58,4
Рентабельность собственного капитала, %	21,09	2,77	4,29	-18,32	1,52	-86,9	54,9
Среднегодовой размер перманентного капитала, млн. руб.	2397,3	2598,4	2913,3	201,1	314,9	8,4	12,1
Рентабельность перманентного капитала, %	16,70	2,15	3,09	-14,55	0,94	-87,1	43,7
Среднегодовая сумма заемного капитала, млн. руб.	2004,6	1336,9	920,3	-667,7	-416,6	-33,3	-31,2
Рентабельность заемного капитала, %	19,97	4,17	9,79	-15,8	5,62	-79,1	134,8

Анализ показателя рентабельности собственного капитала в ООО «Амурагроцентр» в рассматриваемом периоде позволяет сделать вывод о том, что в целом наблюдается быстрое снижение данного показателя. Если в начале анализируемого периода данный показатель составлял 21,09 %, то по итогам пери-

ода его значение сократилось до 4,29 %. При этом, в 2019 году наблюдалось еще меньшее значение в размере 2,77 %. Таким образом, предприятие снижает свои возможности по получению прибыли за счет собственного капитала. По показателям перманентного капитала в ООО «Амурагроцентр» наблюдалось также существенное снижение – с 16,70 % в начале периода до 3,09 % – в конце, а в 2019 году, ввиду существенного снижения объемов чистой прибыли – и вовсе до 2,15 %. Данный факт свидетельствует о существенном снижении отдачи в виде чистой прибыли и от перманентного капитала. По показателю рентабельности заемного капитала в ООО «Амурагроцентр» ситуация схожа с предыдущими двумя показателями. Если на начало периода значение рентабельности собственного капитала составляло 19,97 %, то по итогам 2019 года оно сократилось до 4,17 %, а в 2020 году наблюдается рост показателя до 9,79 %. Однако, это, тем не менее, более чем в 2 раза меньше, нежели чем по итогам начала периода.

Динамика объемов уплаченных процентов в АО «Амурагроцентр» по заемному капиталу представлена на рисунке 6.

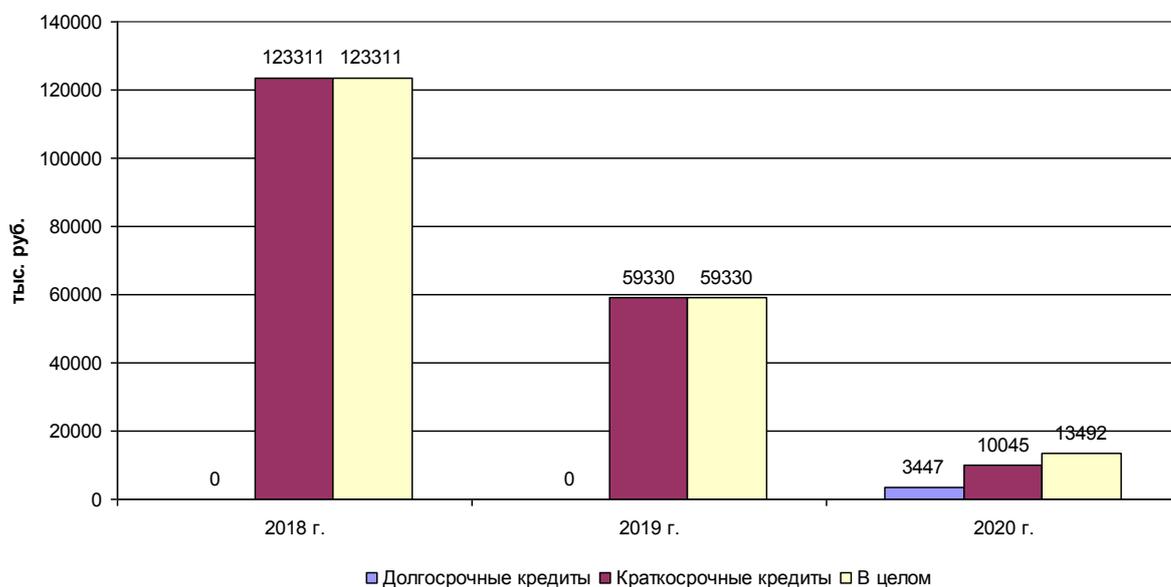


Рисунок 6 – Динамика объемов уплаченных процентов по заемному капиталу в ООО «Амурагроцентр» в 2018-2020 гг.

Анализ представленных на рисунке данных свидетельствует о том, что

процентов по долгосрочным кредитам в ООО «Амурагроцентр» в рассматриваемом периоде не уплачивалось, ввиду отсутствия данных кредитов в балансе предприятия. Однако, уже в 2020 году фиксируется рост данной суммы в размере 3447 тыс. руб.

В 2018 и 2019 годах сумма платежей по процентам в ООО «Амурагроцентр» состояла исключительно из платежей по краткосрочным кредитам, составив 123,3 и 59,3 млн. руб. соответственно. По итогам 2020 года наблюдается активное сокращение объемов таких платежей, которые составили всего 10,0 млн. руб., ввиду сокращения суммы ссудной задолженности с 300,0 до 50,0 млн. руб.

В целом по ООО «Амурагроцентр» наблюдается постепенное сокращение объемов платежей по процентам. Так, составляя на начало периода 123,3 млн. руб., по итогам 2019 года они стали составлять всего 59,3 млн. руб., или на 51,9 % меньше. В 2020 году снижение продолжилось, основной причиной чего являлось сокращение объемов ссудной задолженности по краткосрочным кредитам. В результате этого снижение суммы составило 77,3 %, а сама сумма – 13,5 млн. руб.

Динамика уровня процентной ставки по кредитам в ООО «Амурагроцентр» в рассматриваемом периоде представлена на следующем рисунке 7.

Анализ представленных на рисунке данных позволяет сделать вывод о том, что по долгосрочным кредитам в ООО «Амурагроцентр» в 2020 году ставка составляла 2,71 % годовых. Столь низкий размер ставки по кредиту обуславливается долгосрочным его характером, а также тем, что он был выдан АО «Россельхозбанк», который является ключевым банком по операциям кредитования сельскохозяйственных предприятий. Данная ставка существенно меньше, нежели чем ставка по краткосрочным кредитам, которые ООО «Амурагроцентр» получал от других банков в анализируемом периоде деятельности.

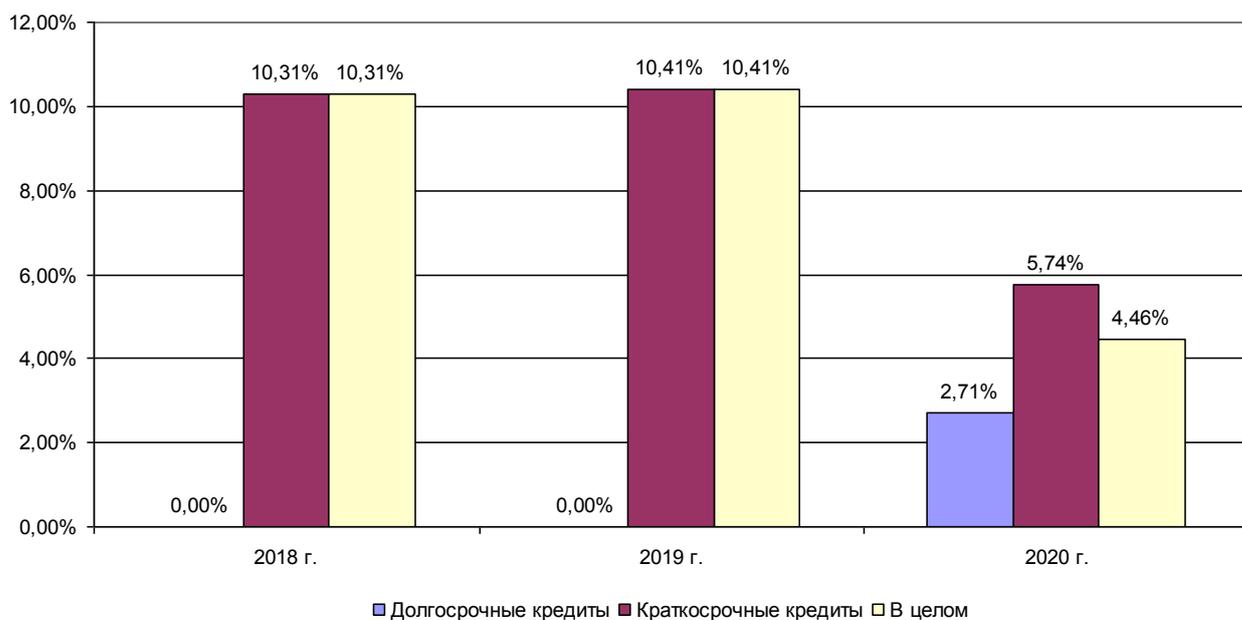


Рисунок 7 – Динамика уровня процентной ставки по кредитам в ООО «Амурагроцентр» в 2018-2020 гг.

По краткосрочным кредитам в ООО «Амурагроцентр» наблюдается стабилизация уровня процентной ставки в 2018-2019 годах, когда она составила 10,31-10,41 % годовых. По итогам 2020 года фиксируется снижение данной ставки до 5,74 % годовых, что составляет около 60 % от ее уровня по итогам 2018-2019 годов, что обуславливается снижением спроса на кредиты в период пандемии коронавируса.

В целом за период средний уровень ставки в компании был стабильным в 2018-2019 годах, когда она составила 10,31-10,41 % годовых. По итогам 2020 года фиксируется снижение среднего уровня ставки процента по кредитам, которая составила 4,46 %, что более чем в 2 раза меньше, нежели чем за год до этого. Это также можно рассматривать как следствие существенных изменений на рынке кредитования сельскохозяйственных организаций в нашей стране в период пандемии.

Важным аспектом анализа заемного капитала является его средняя стоимость. Вначале, рассмотрим состав и структуру платежей, которые ООО «Амурагроцентр» осуществляет как плату за капитал, что представлено в таблице 19.

Таблица 19 – Динамика платы за капитал в ООО «Амурагроцентр» в 2018-2020 гг.

Показатель	Значение показателя по годам, тыс. руб.			Абсолютные изменения, тыс. руб.		Темп роста, процентов	
	2018	2019	2020	2019 к 2018	2020 к 2019	2019к 2018	2020к 2019
Процентные платежи	123311	59330	13492	-63981	-45838	-51,9	-77,3
Дивиденды	40000	10000	10000	-30000	0	-75,0	0,0
Итого	163311	69330	23492	-93981	-45838	-57,5	-66,1

Анализ представленных в таблице данных позволяет сделать вывод о том, что в целом по ООО «Амурагроцентр» совокупный объем платы за капитал снизился со 163,3 до 23,5 млн. руб., показав по годам снижение на 57,5 % до 66,1 %. При этом, объемы дивидендов в рассматриваемом периоде сократились с 40 млн. руб. по итогам 2018 года до 10 млн. руб., или в 4 раза по итогам периода 2019-2020 гг.

Динамика уровня стоимости капитала разных видов представлена на рисунке 8.

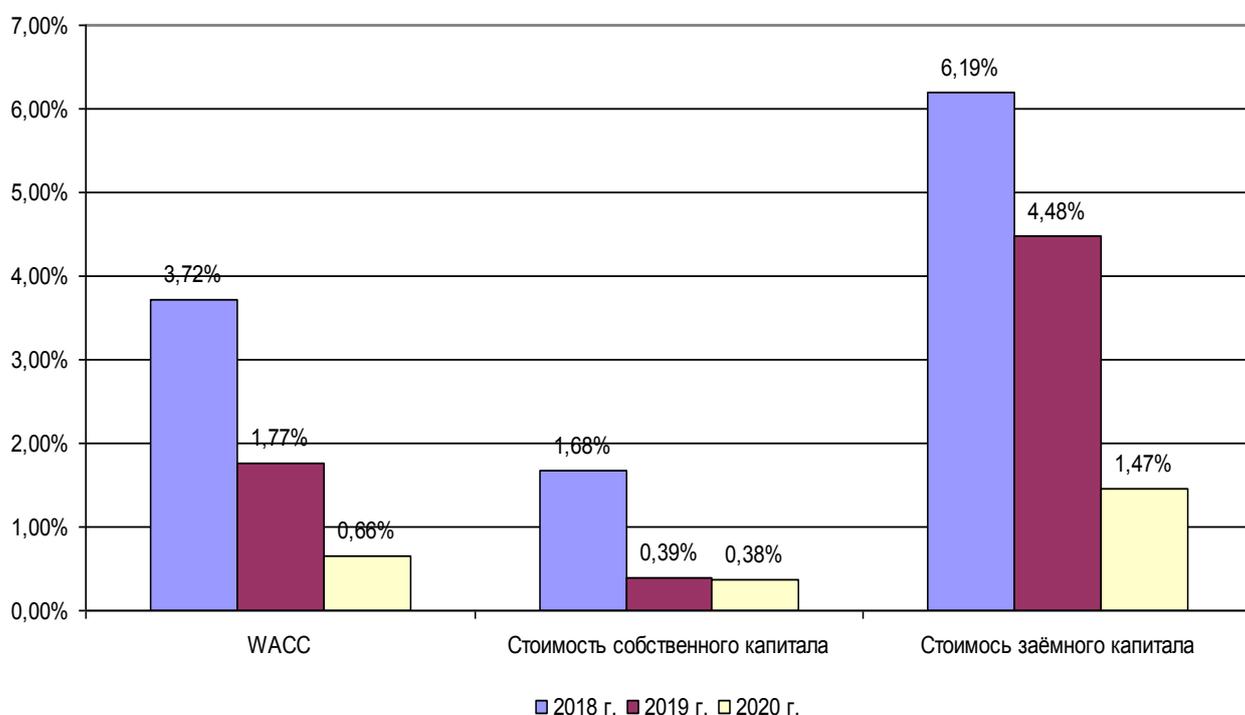


Рисунок 8 – Динамика стоимости разных видов капитала ООО «Амурагроцентр» в 2018-2020 гг.

Анализ представленных на рисунке данных позволяет сделать вывод о том, что в целом стоимость совокупного капитала предприятия (WACC) в рассматриваемом периоде имеет тенденцию к снижению, причем данное снижение достаточно активное. Если в начале анализируемого периода значение показателя составляло 3,72 % годовых, то уже в 2019 году оно сократилось до 1,77 % годовых, в том числе – за счет резкого снижения как объемов уплаченных процентов, так и за счет снижения объемов уплаченных дивидендов. По итогам 2020 года тенденция сохранилась, в результате чего уровень стоимости капитала в целом по ООО «Амурагроцентр» стал составлять всего 0,60 % годовых.

Уровень стоимости собственного капитала предприятия был достаточно значимым только по итогам 2018 года, когда его значение составляло 1,68 % годовых. В дальнейшем данный показатель кратно сократился, в результате чего по итогам 2019-2020 годов его уровень был существенно менее 1 %, составив от 0,38 % до 0,39 %. Данный факт свидетельствует о низком уровне требований по отдаче вложенного капитала со стороны акционеров компании, что позволяет ей реинвестировать значительные объемы прибыли в свою деятельность.

Стоимость заемного капитала ООО «Амурагроцентр» в рассматриваемом периоде также сокращалась. Если в начале анализируемого периода она составляла 6,19 % годовых, то уже в 2019 году данный показатель сократился до 4,48 % годовых, или на 27,7 % по уровню. По итогам 2020 года наблюдается дальнейшее снижение показателя до 1,47 %, что еще на 67,2 % меньше, чем годом ранее, и говорит о том, что предприятию удастся изыскивать недорогие источники заемного капитала на рынке, с тем, чтобы обеспечивать за счет данных источников свою деятельность.

Проведем анализ стоимости составляющих заемного капитала – долгосрочных и краткосрочных пассивов. Динамика данных показателей представлена на следующем рисунке 9.

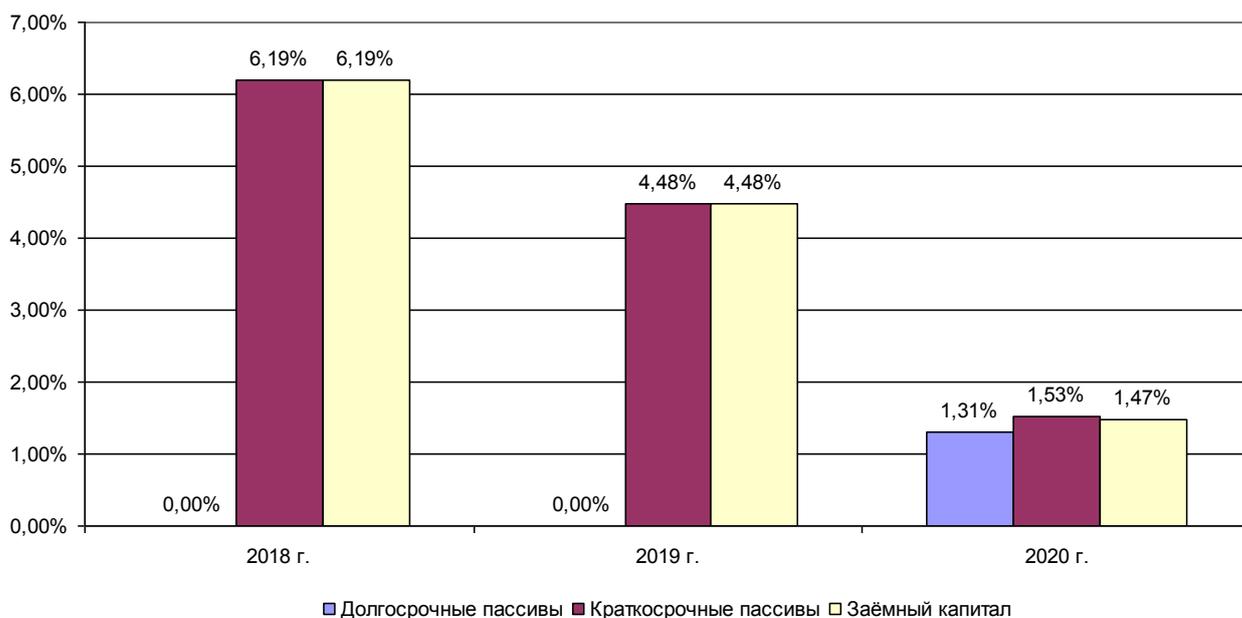


Рисунок 9 – Динамика стоимости пассивов ООО «Амурагроцентр» в 2018-2020 гг.

Анализ представленных на рисунке данных свидетельствует о том, что по долгосрочным пассивам в компании наблюдалась нулевая ставка привлечения, по той причине, что по данным пассивам не формировалось процентных расходов, которые являются прямыми расходами, на их содержание. Однако, в 2020 году уровень стоимости данных пассивов составил 1,31 % годовых.

По краткосрочным пассивам уровень существенно больше, однако, положительной тенденцией периода является снижение показателя. Если в начале анализируемого периода показатель составлял 6,19 %, то уже 2019 году он стал составлять 4,48 % годовых, а в 2020 году заметно его снижение до 1,53 % годовых.

В целом по заемному капиталу уровень стоимости также активно сокращался. Если в 2018-2019 годах показатель был равен стоимости краткосрочных пассивов, то по итогам 2020 года он стал составлять 1,47 %. Таким образом, по итогам периода стоимость заемного капитала по его видам выровнялась, и составила 1,3-1,5 % годовых.

По итогам проведенного в пункте 3.1 исследования сделаем следующие выводы:

1) в структуре заемного капитала ООО «Амурагроцентр» в рассматриваемом периоде произошло существенное изменение. Если в 2018 и 2019 годах основной объем составляли такие краткосрочные статьи, как заемные средства и кредиторская задолженность, то по итогам 2020 года более 80 % приходится на долгосрочные обязательства, причем 83,2 % – заемные средства;

2) по показателям рентабельности капитала различных видов в компании наблюдается их резкое снижение в 2019 году относительно 2018 года, а затем – некоторый рост в 2020 году. Однако, данный рост не покрывал снижения 2019 года, в результате чего они оставались ниже, чем в начале периода. Стоимость кредитов и займов в компании в 2018-2019 годах была стабильной, составив около 10 % годовых, а по итогам 2020 года сократилась до 4,46 % годовых. При этом, по долгосрочным кредитам ставка составила менее 3 % годовых, по краткосрочным – около 6 % годовых;

3) в целом стоимость капитала компании снизилась в периоде с 3,72 % до 0,66 % годовых, собственного капитала – с 1,68 % до 0,38 % годовых, заемного – с 6,19 % до 1,47 %. Вместе с тем следует отметить, что в 2018-2019 годах долгосрочный заемный капитал отсутствовал, а стоимость краткосрочных пассивов и пассивов в целом снизилась с 6,19 % до 4,48 %. По итогам периода наблюдается выравнивание стоимости долгосрочных и краткосрочных пассивов, в результате чего их стоимость стала составлять 1,31 % и 1,53 % соответственно, при среднем значении 1,47 % годовых.

3.2 Разработка мероприятий, направленных на повышение эффективности управления заемным капиталом ООО «Амурагроцентр»

По итогам проведенного исследования можно выделить следующие недостатки управления заемным капиталом в ООО «Амурагроцентр» на современном этапе:

1) Значительный уровень задолженности по кредитам при наличии крайне высокого уровня ликвидности предприятия.

Особенностью текущего финансового состояния ООО «Амурагроцентр» является крайне высокий уровень ликвидности предприятия. Так, коэффициент

абсолютной ликвидности составляет 3,83 ед. при норме 0,05-0,20 ед., быстрой ликвидности – 12,43 ед. при норме 0,70-1,00 ед., а текущей ликвидности – 17,31 ед., при норме 2,00 ед.

Таким образом, обладая крайне высокой ликвидностью, ООО «Амура-гроцентр» также осуществляет и привлечение средств для финансирования своей деятельности. Однако, если стоимость собственного капитала даже с учетом необходимости выплаты дивидендов, невелика, то по коммерческим кредитам предприятию необходимо уплачивать проценты, которые многократно превышают стоимость собственного капитала.

Следствием такой ситуации является, с одной стороны, необходимость уплаты значительных объемов процентов предприятием, что приводит и к снижению уровня ликвидности, и к снижению уровня рентабельности. С другой стороны, нахождение средств в виде денежных средств на счете в банке приводит к тому, что данные средства не приносят дохода, в результате чего также снижается уровень рентабельности, который мог бы быть, если бы предприятие реализовывало все свои возможности.

Наличие значительного объема свободной ликвидности при значительных объемах платных заемных средств может быть отчасти оправдано тем, что предприятию необходимо осуществление платежей, которые имеют, во-первых, значительный размер, а во вторых – осуществляются на разовой основе, и не носят регулярного характера. В том случае, если такие платежи являются регулярными, предприятию было бы необходимым наличие существенного объема заемных средств, чего в текущей ситуации не наблюдается. Соответственно, предприятие может финансировать свой оборот и за счет собственных средств.

Кроме того, рассматривая данную ситуацию с позиций банка-кредитора, можно утверждать, что ситуация с ликвидностью предприятия может вести к снижению уровня ставки по кредитам, так как фактически предприятие в них не нуждается, что позволяет ему отказываться от предложений, имеющих ставку выше, нежели чем средняя стоимость пассивов. Однако, это не отменяет того факта, что это ведет к снижению уровня экономической эффективности ООО

«Амурагроцентр».

2) Ориентация на использование долгосрочных кредитов при отсутствии постоянной необходимости в них.

Особенностью текущей ситуации в ООО «Амурагроцентр» является наличие постоянного объема задолженности по кредитам, которые выступают в качестве весьма значимой части заемного капитала. Однако, потребности компании удовлетворяются за счет имеющейся у него ликвидности.

При этом, действительная потребность в кредитах возникает лишь в том случае, когда все имеющиеся денежные средства у предприятия направлены в оборот. По состоянию на конец 2020 года данная сумма существенно превышает 300 млн. руб., в результате чего можно сделать вывод о том, что компания может иметь потребности в кредитном финансировании только в очень небольшие периоды времени.

Однако, в таком случае потребность в долгосрочном кредитовании отпадает, а среди краткосрочных кредитов наибольшая потребность будет в кредитах, которые будут учитывать краткосрочность периода кредитования. Также, следует учитывать и тот факт, что в настоящее время ООО «Амурагроцентр» является финансовым центром компании, а производственная деятельность сосредоточена в других компаниях группы, прежде всего, в ООО «МЭЗ Амурский».

В результате этого, за счет перераспределения финансовых ресурсов ООО «Амурагроцентр» имеет возможности по мобилизации финансовых ресурсов от компаний группы.

Кроме того, для него не закрыта возможность по привлечению и заемного капитала на те сроки, которые ему необходимы, учитывая прибыльность деятельности, наличие значительных объемов обеспечения под возможность привлечения кредитов от банков, а также наличие хорошей репутации на рынке и кредитной истории у амурских банков.

Исходя из выявленных недостатков деятельности ООО «Амурагроцентр» возможно предложить следующие мероприятия, направленные на совершен-

ствование управления заемным капиталом:

1) Уменьшение ссудной задолженности и оптимизация уровня ликвидности компании.

Данное мероприятие состоит в том, чтобы оптимизировать как размеры ссудной задолженности ООО «Амурагроцентр», так и уровень ликвидности предприятия с тем, чтобы обеспечить повышение уровня эффективности его деятельности.

Как показано в пункте 3.1, уровень ставки по краткосрочной ссудной задолженности выше, нежели чем по долгосрочной. При этом, она входит в состав краткосрочных обязательств, используемых в расчете коэффициентов ликвидности компании.

В связи с этим, предлагается вначале сальдировать краткосрочную ссудную задолженность компании, а остаток направить на погашение долгосрочной ссудной задолженности.

Следствием данной ситуации будет являться возможность сокращения объемов расходов на обслуживание краткосрочной и долгосрочной ссудной задолженности.

Однако, также необходимо такое погашение ссудной задолженности, которое не будет приводить к снижению уровня показателей ликвидности ниже определенных значений. Ввиду того, что ООО «Амурагроцентр» является центром промышленной группы, можно считать коэффициент мгновенной ликвидности наиболее важным, так как в течение достаточно длительного периода времени предприятия группы смогут обеспечить предприятие денежными средствами.

Таким образом, реализация данного мероприятия предполагает:

- гашение долгосрочной ссудной задолженности;
- гашение краткосрочной ссудной задолженности;
- снижение процентных платежей за счёт сокращения объёмов задолженности по ссудам.

Определим целевые параметры операций. В составе краткосрочных обя-

зательств сумма в размере 50 млн. руб. приходится на ссудную задолженность, а еще 45683 тыс. руб. – на прочие краткосрочные обязательства. При погашении краткосрочного долга остается лишь последняя сумма. Исходя из необходимости обеспечения необходимого уровня ликвидности, определим сумму, которая может быть направлена на это.

С учетом максимального уровня мгновенной ликвидности в размере 0,20, сумма средств, которые необходимы для обеспечения данной ликвидности, составляет:

$$Л = 95683 \times 0,20 = 19137 \text{ тыс. руб.}$$

Отсюда, совокупная сумма денежных средств, которая может быть направлена на погашение долгосрочной ссудной задолженности ООО «Амурагроцентр» составит:

$$Пдз = 366590 - 95683 - 19137 = 251770 \text{ тыс. руб.}$$

Учтем возможный вариант необходимости значительных разовых платежей. Определим средний размер расходов предприятия в месячном периоде:

$$P_m = \frac{1246,7}{12} = 103,9 \text{ млн. руб.}$$

Примем, что ввиду необходимости ООО «Амурагроцентр» может иметь потребность в увеличении объемов платежей в месяц в 2 раза для того, чтобы обеспечивать непрерывность своей деятельности. Тогда, необходимая сумма средств на счете в виде наиболее ликвидных активов составит:

$$ЛА = 103900 \times 2 = 207800 \text{ тыс. руб.}$$

Отсюда, снижение объемов долгосрочной ссудной задолженности составит:

$$\Delta ДСЗ = 251770 - 207800 + 19137 = 63107 \text{ тыс. руб.}$$

Страховой размер денежных средств составит:

$$СР = 207800 - 19137 = 188663 \text{ тыс. руб.}$$

При этом, сумму в размере 188663 тыс. руб. возможно разместить на краткосрочный депозит, что позволит получить дополнительный доход.

Оценим влияние данных изменений, исходя из текущих рыночных ста-

вок. Снижение объемов процентов по краткосрочной задолженности составит 50 млн. руб. Используем рассчитанную ставку по ссудной задолженности, определенную в пункте 3.1. Получим снижение объемов процентных расходов в размере:

$$\Delta \text{ПР}_к = 5,74 \% \times 50000 = 2870 \text{ тыс. руб.}$$

Рассчитаем снижение объемов процентных расходов по долгосрочным ссудам, исходя из уровня ставки по таким ссудам, определенной в пункте 3.1:

$$\Delta \text{ПР}_д = 2,71 \% \times 63107 = 1710 \text{ тыс. руб.}$$

Отсюда, совокупное снижение процентных расходов ООО «Амурагро-центр»:

$$\Delta \text{ПР} = \Delta \text{ПР}_д + \Delta \text{ПР}_к = 1710 + 2870 = 4580 \text{ тыс. руб.}$$

Рассмотрим возможности по размещению средств в краткосрочные депозиты. Ввиду того, что по итогам 2020 года входящих и исходящих остатков по краткосрочным финансовым вложениям отсутствуют, определить ставку размещения средств не представляется возможным.

Ввиду сроков размещения и необходимости востребования данных средств в краткосрочном периоде, будем исходить из того, что она составит 50 % от ключевой ставки Банка России. Получим ее размер (% годовых):

$$\text{Стр} = 50 \% \times 4,5 \% = 2,25 \%$$

Тогда, сумма дополнительных доходов от размещения данных средств составит:

$$\Delta \text{Д} = 188663 \times 2,25 \% = 4245 \text{ тыс. руб.}$$

Результаты расчётов представим в следующей таблице 20.

2) использование овердрафта для покрытия кассовых разрывов вместо прочих видов краткосрочных и долгосрочных кредитов;

Суть данного мероприятия состоит в том, чтобы получить от банков, работающих в Амурской области возможность получения краткосрочного кредита в виде овердрафта, с тем, чтобы в случае необходимости получать финансовые ресурсы с его помощью, не прибегая к получению других кредитов.

Таблица 20 – Результаты расчёта экономической эффективности мероприятия по уменьшению ссудной задолженности и оптимизация уровня ликвидности компании

Показатель	Формула	Расчёт
Требуемая с позиций обеспечения ликвидности сумма	$L = KЗ \times H$, где КЗ – краткосрочная задолженность; H – норматив (0,20)	$L = 95683 \times 0,20 = 19137$ тыс. руб.
Потенциальная сумма гашения пассивов	$Пдз = ДС - КЗ - Л$, где ДС – остаток денежных средств	$Пдз = 366590 - 95683 - 19137 = 251770$ тыс. руб.
Сумма расходов в месяц	$R_m = \frac{C}{12}$, где C – сумма себестоимости	$R_m = \frac{1246,7}{12} = 103,9$ млн. руб.
Сумма ликвидных активов с учётом колебаний потребности в них	$ЛА = R_m \times У_k$, где $У_k$ – уровень колебаний ($У_k = 2$)	$ЛА = 103900 \times 2 = 207800$ тыс. руб.
Снижение объёмов долгосрочной ссудной задолженности	$ΔДСЗ = Пдз - ЛА + Л$	$ΔДСЗ = 251770 - 207800 + Л = 63107$ тыс. руб.
Страховой размер денежных средств, размещаемых в краткосрочный депозит	$СР = R_m - Л$	$СР = 207800 - 19137 = 188663$ тыс. руб.
Снижение процентных платежей по краткосрочным кредитам	$ΔПР_k = Ст_k \times С_k$, где Ст _к – ставка по привлечению краткосрочных кредитов (рассчитана в главе 2); С _к – сумма гашения краткосрочных кредитов	$ΔПР_k = 5,74 \% \times 50000 = 2870$ тыс. руб.
Снижение процентных платежей по долгосрочным кредитам	$ΔПР_d = Ст_d \times С_d$, где Ст _д – ставка по привлечению долгосрочных кредитов (рассчитана в главе 2); С _д – сумма гашения краткосрочных кредитов	$ΔПР_d = 2,71 \% \times 63107 = 1710$ тыс. руб.
Совокупное снижение процентных расходов	$ΔПР = ΔПР_d + ΔПР_k$	$ΔПР = 1710 + 2870 = 4580$ тыс. руб.
Оценка ставки размещения	$Стр = 50 \% \times КС$, где КС – ключевая ставка, % годовых	$Стр = 50 \% \times 4,5 \% = 2,25 \%$
Сумма дополнительных доходов от размещения средств	$ΔД = СР \times Стр \%$	$ΔД = 188663 \times 2,25 \% = 4245$ тыс. руб.

Выгода предприятия от реализации данного мероприятия будет состоять в том, что если на сумму ссудной задолженности по обычному кредиту процентная ставка начисляется постоянно, то овердрафт ограничен сроком погашения в 30 дней.

При этом, гашение данного кредита осуществляется за счет текущих поступлений от предприятия, в результате чего реальный срок его использования может быть существенно меньше 30 дней, составляя от 3 до 15 дней.

В результате этого, ООО «Амурагроцентр» может за счет овердрафта существенно снизить объемы процентов, которые необходимо уплачивать по ссудной задолженности, в результате чего рентабельность деятельности предприятия увеличится.

Кроме того, особенностью овердрафта является то, что лимит по нему устанавливается на определенный срок, обычно – на 1 год. В течение данного срока компания может постоянно брать и возвращать средства, в результате чего будет гарантированный уровень ликвидности.

Таким образом, мероприятие будет состоять из следующих действий:

- получение овердрафта;
- использование в случае кассовых разрывов без привлечения кредитов на более длинные сроки.

Оценим экономическую эффективность данного мероприятия.

Для этого, в качестве ставки по овердрафту будем использовать ставку по кредитам «овердрафт», которую публикует Банк России в Статистическом бюллетене. По итогам февраля 2021 года уровень данной ставки составил 4,73 % годовых.²⁸

Стандартная практика установления лимитов по овердрафту состоит в том, что он составляет 30-50 % от размеров поступлений в месяц на счета организации. С учетом данного обстоятельства лимит по овердрафту в ООО «Амурагроцентр» составит:

$$ЛО = \frac{1322,2}{12} \times 50\% = 55,1 \text{ млн. руб.}$$

Выбранный уровень в 50 % обуславливается высоким уровнем репутации компании, а также наличием у нее положительной кредитной истории.

Примем, что использование овердрафта будет происходить в течение 15

²⁸ Банк России. Статистический бюллетень [Электр. источник]. URL: www.cbr.ru. 01.05.2021.

дней в месяц. Оставшиеся 15-16 дней периода компания данный лимит использовать не будет. Тогда, совокупная сумма расходов на обслуживание овердрафта в течение года составит:

$$ОБО = 4,73\% \times \frac{15 \times 12}{365} \times 55100 = 1285 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, рост объемов процентных доходов составит 1285 тыс. руб. при возможности получения кредита на покрытие кассовых разрывов в размере 55,1 млн. руб.

С учётом того, что без использования овердрафта было бы необходимым привлечение долгосрочного кредита, определим затраты на него.

Как показано в главе 2, стоимость привлечения краткосрочных ресурсов составляет 5,74 % годовых. Исходя из суммы привлечения в размере 55,1 млн. руб., сумма процентных расходов на содержание данного источника ресурсов для покрытия кассовых разрывов составляет:

$$Пр = 55100 \times 5,74\% = 3163 \text{ тыс. руб.}$$

Отсюда, снижение процентных выплат при использовании овердрафта составит:

$$Э = Пр - ОБО = 3163 - 1285 = 1878 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, снижение объёмов процентных выплат для покрытия кассовых разрывов в ООО «Амурагроцентр» составит 1878 тыс. руб., что свидетельствует об эффективности данного мероприятия.

Расчёт эффективности сведём в таблицу 21.

Таблица 21 – Результаты расчёта экономической эффективности мероприятия по использованию овердрафта для покрытия кассовых разрывов вместо прочих видов краткосрочных и долгосрочных кредитов

Показатель	Формула	Расчёт
1	2	3
Лимит овердрафта	$ЛО = \frac{B}{12} \times 50\%$, где В – выручка компании	$ЛО = \frac{1322,2}{12} \times 50\% = 55,1 \text{ млн. руб.}$
Оценочный период пользования овердрафтом в месяц,	Д = 15	–

Продолжение таблицы 21

1	2	3
дней		
Расходы на пользование овердрафтом в год	$ОБО = Ст \times \frac{Д \times 12}{365} \times ЛО,$ <p>где Ст – ставка по овердрафту (задана); Д – количество дней пользования овердрафтом в месяц</p>	$ОБО = 4,73\% \times \frac{15 \times 12}{365} \times 55100 = 1285$ <p>тыс. руб.</p>
Затраты на краткосрочный кредит	Пр = ЛО x Стк	Пр = 55100 x 5,74 % = 3163 тыс. руб.
Снижение объёмов процентных выплат	Э = Пр – ОБО	Э = 3163 – 1285 = 1878 тыс. руб.

Дадим оценку влияния данных мероприятий на баланс ООО «Амурагроцентр» (таблица 22).

Таблица 22 – Оценка влияния предложенных мероприятий на баланс ООО «Амурагроцентр»

статья баланса	факт, 2020 г., тыс. руб.	план, тыс. руб.	абсолютное изменение, тыс. руб.	темп при- роста, %
Активы				
Внеоборотные активы	1645487	1645487	0	0,0
Запасы	455155	455155	0	0,0
НДС по приобретенным ценностям	12240	12240	0	0,0
Дебиторская задолженность	822516	822516	0	0,0
Краткосрочные финансовые вложения	0	188663	188663	–
Денежные средства	366590	19137	-347813	-94,8
Баланс	3301988	3143198	-158790	-4,8
Пассивы				
Собственный капитал	2689607	2689607	0	0,0
Долгосрочные обязательства				
Заемные средства	509253	446146	-63107	-12,4
Отложенные налоговые обязательства	7445	7445	0	0,0
Итого по разделу	516698	453591	-63107	-12,2
Краткосрочные обязательства				
Заемные средства	50000	0	-50000	-100,0
Кредиторская задолженность	38186	0	-38186	-100,0
Оценочные обязательства	7497	0	-7497	-100,0
Итого по разделу	95683	0	-95683	-100,0
Баланс	3301988	3143198	-158790	-4,8

Следует отметить, что в данном балансе не отражено получение

овердрафта ООО «Амурагроцентр». В таком случае статья краткосрочных заемных средств составит 55,1 млн. руб., а статья денежных средств – 74,2 млн. руб. По активам в рамках данных мероприятий будет наблюдаться снижение объемов денежных средств на 347,8 млн. руб., а по краткосрочным финансовым вложениям – рост на 188,7 млн. руб. Одновременно с этим сумма снижения долгосрочных заемных средств сократится на 63,1 млн. руб. или на 12,4 %, а краткосрочных заемных средств – на 50 млн. руб., или полностью. В целом сокращение валюты баланса предприятия составит 158,8 млн. руб. или на 4,8 %.

Проведем расчет влияния предложенных мероприятий на отчет о финансовых результатах ООО «Амурагроцентр». Результаты данных расчетов представлены в таблице 23.

Таблица 23 – Оценка влияния предложенных мероприятий на отчет о финансовых результатах ООО «Амурагроцентр»

показатель отчета о финансовых результатах	факт, 2020 г., тыс. руб.	план, тыс. руб.	абсолютное изменение, тыс. руб.	темп прироста, %
Выручка от реализации продукции (работ, услуг), тыс. руб.	1322206	1322206	0	0,0
Себестоимость проданных продукции (работ, услуг), тыс. руб.	1246713	1246713	0	0,0
Валовая прибыль, тыс.руб.	75493	75493	0	0,0
Коммерческие расходы, тыс. руб.	123953	123953	0	0,0
Управленческие расходы, тыс. руб.	0	0	0	0,0
Прибыль от продаж, тыс. руб.	-48460	-48460	0	0,0
Проценты к получению, тыс. руб.	3259	7504	4245	130,3
Проценты к уплате, тыс. руб.	13492	7034	-6458	-47,9
Прочие доходы, тыс. руб.	225121	225121	0	0,0
Прочие расходы, тыс. руб.	52888	52888	0	0,0
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	113540	124243	10703	9,4
Текущий налог на прибыль, тыс. руб.	23470	25611	2141	9,1
Чистая прибыль, тыс. руб.	90070	98632	8562	9,5

По итогам проведенных расчетов можно сделать вывод о том, что реализация предложенных мероприятий позволит увеличить объем процентов к получению на 4,2 млн. руб., а к уплате – уменьшить на 6,5 млн. руб. Одновременно с этим прибыль до налогообложения увеличится на 8,5 млн. руб., а сумма

налога на прибыль – на 2,1 млн. руб. Размер чистой прибыли вырастет на 8,6 млн. руб., или на 9,5 %.

Влияние мероприятий на отдельные показатели деятельности ООО «Амурагроцентр» представлено в таблице 24.

Таблица 24 – Влияние предлагаемых мероприятий на отдельные показатели деятельности ООО «Амурагроцентр»

показатель	факт, 2020 г.	план	абсолютное изменение	темп прироста, %
Рентабельность перманентного капитала, %	4,29	3,14	-1,15	-26,8
Рентабельность заёмного капитала, %	9,79	21,74	11,95	122,1
Рентабельность активов, %	2,52	3,14	0,62	24,6
Рентабельность собственного капитала, %	3,40	3,67	0,27	7,9

По показателям рентабельности наблюдается рост рентабельности. Так, рентабельность заёмного капитала вырастет с 9,79 % до 21,74 %, активов – с 2,52 % до 3,14 % или на 24,6 % по уровню, а по рентабельности собственного капитала – с 3,40 % до 3,67 % или на 7,9 %. С другой стороны, рентабельность перманентного капитала сократилась на 26,8 % – с 4,29 % до 3,14 %.

Результаты проведённых расчётов сведём в таблицу 25.

Таблица 25 – Результаты расчётов эффективности предложенных мероприятий ООО «Амурагроцентр»

Мероприятие	Влияние на заёмный капитал	Размер эффекта
Уменьшение ссудной задолженности и оптимизация уровня ликвидности компании	Снижение объёмов краткосрочной ссудной задолженности, тыс. руб.	50000
	Снижение прочих краткосрочных обязательств, тыс. руб.	45683
	Снижение объёмов долгосрочных заёмных обязательств, тыс. руб.	63107
	Снижение уплаты процентов, тыс. руб.	4580
	Рост полученных процентов, тыс. руб.	4245
Использование овердрафта для покрытия кассовых разрывов вместо прочих видов краткосрочных и долгосрочных кредитов	Получение лимита на покрытие кассовых разрывов, тыс. руб.	55100
	Снижение платежей по процентам, тыс. руб.	1878

Данные факты свидетельствуют о росте эффективности деятельности ООО «Амурагроцентр» после реализации предложенных мероприятий.

По итогам проведенного в пункте 3.2 исследования сделаем следующие выводы:

1) в качестве основных недостатков в управлении заемным капиталом в ООО «Амурагроцентр» указаны такие, как значительный уровень задолженности по кредитам при наличии крайне высокого уровня ликвидности предприятия, а также ориентация на использование долгосрочных кредитов при отсутствии постоянной необходимости в них. Данные недостатки связаны, прежде всего, с нерациональностью значительных объемов ссудной задолженности при значительных же объемах денежных средств у предприятия;

2) в качестве первого мероприятия предложено уменьшение ссудной задолженности и оптимизация уровня ликвидности компании. Оно предполагает ликвидацию краткосрочной ссудной задолженности как наиболее дорогой для банка источник ресурсов, а также некоторое уменьшение объемов долгосрочной ссудной задолженности с целью уменьшения процентных платежей по ней. Проведенные расчеты показали, что совокупное снижение процентных расходов составит 4,6 млн. руб. при росте процентных доходов на 4,2 млн. руб.;

3) вторым мероприятием комплекса является использование овердрафта для покрытия кассовых разрывов вместо прочих видов краткосрочных и долгосрочных кредитов. В его рамках предполагается получение лимита овердрафта для использования его в случае значительных колебаний потребностей в ликвидности. Плановый объем лимита определен в 55,1 млн. руб., при этом, сумма годового обслуживания его будет составлять 1,3 млн. руб. процентных выплат, а замещение им краткосрочного кредита приведёт к снижению выплат на 1,9 млн. руб.;

4) результатом реализации данных мероприятий станет оптимизация структуры баланса ООО «Амурагроцентр», в ходе которой суммы краткосрочной ссудной задолженности сократятся на 50 млн. руб., долгосрочной – на 63,1 млн. руб., денежных средств – на 347,8 млн. руб., а суммы краткосрочных фи-

нансовых вложений вырастут на 188,7 млн. руб. Результатом данных изменений будет увеличение прибыли до налогообложения на 10,7 млн. руб., чистой прибыли на 8,6 млн. руб. Вместе с этим будет наблюдаться приведение коэффициента абсолютной ликвидности к нормативному значению, увеличение показателей рентабельности активов с 2,52 % до 3,14 %, а рентабельности собственного капитала – с 3,40 % до 3,67 %.

По итогам проведенного в главе 3 исследования сделаем следующие выводы, которые носят обобщающий характер:

1) структура заемного капитала ООО «Амурагроцентр» в рассматриваемом периоде существенно изменилась – значительно сократилась доля краткосрочной задолженности (с 99,1 % до 18,5 %) и выросла – долгосрочной (до 81,5 %). Показатели рентабельности неустойчивы, по всем ним в периоде фиксируется значительное снижение в 2019 году, и не большой рост, не покрывший снижения – в 2020 году. Наблюдается последовательное снижение стоимости капитала, как собственного так и заемного. По последнему снижению стоимости составило с 6,19 % до 1,47 %. При этом, стоимость заемных пассивов составила 1,31-1,53 % годовых;

2) в качестве первого мероприятия предложено уменьшение ссудной задолженности и оптимизация уровня ликвидности компании. Оно предполагает отказ от краткосрочной ссудной задолженности как наиболее дорогой для ООО «Амурагроцентр», уменьшение объемов долгосрочной ссудной задолженности, а также получение дополнительных доходов от размещения временно свободных денежных средств в доходные активы в размере 4,6 млн. руб. и снижение процентных платежей на 4,2 млн. руб.;

3) в качестве второго мероприятия предложено использование овердрафта для покрытия кассовых разрывов вместо прочих видов краткосрочных и долгосрочных кредитов. Данное мероприятие предполагает использование только в случае потребности в денежных средствах экстренного характера. Общий лимит овердрафта составит 55,1 млн. руб., затраты на его содержание в год – 1,3 млн. руб., а потенциальная выгода – 1,9 млн. руб. Это позволит отказаться от

ссудной задолженности, постоянно находящейся на балансе банка, и даст возможность получения кредита только при необходимости;

4) результатом предложенных мероприятий будет оптимизация баланса ООО «Амурагроцентр», в ходе которой будет наблюдаться уменьшение объемов ссудной задолженности на 113,1 млн. руб. (без учета получения овердрафта), а также снижение на 94,8 % сумм денежных средств при размещении суммы в размере 188,7 млн. руб. на краткосрочных депозитах банка. В результате этого будет получена дополнительная чистая прибыль в размере 8,6 млн. руб. при росте ее объемов на 9,5 %, увеличении показателей рентабельности активов и собственного капитала, а также нормализацией коэффициента абсолютной ликвидности у компании.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В качестве заемного капитала рассматриваются средства, имеющиеся во временном распоряжении предприятия, и привлекаемые предприятием для решения имеющихся у него задач. Функциями заемного капитала являются производственная, защитная, регулирующая, оперативная инвестиционная и социальная. Он может привлекаться в различных формах, как денежной, так и товарной, лизинговой и прочих. Основным преимуществом заемного капитала над собственным является скорость привлечения, однако, его использование требует учета сопутствующих рисков платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости.

Привлекаются заемные средства на основании политики привлечения ресурсов. Основным способом привлечения является кредит, а также его разновидность – кредитная линия. Существенное распространение получили такие способы, как лизинг, вексельный займ, товарный кредит, облигационный займ. Прочие способы привлечения используются существенно реже.

Анализ заемного капитала организации осуществляется с использованием коэффициентного метода, исходя из целей управления заемным капиталом. Основными показателями в данном анализе выступают средневзвешенная стоимость капитала, соотношение заемного и собственного капитала, уровень финансового левиреджа, коэффициент концентрации собственного и заемного капитала, коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников и ряд других.

ООО «Амурагрокомплекс» является компанией-переработчиком сельскохозяйственного сырья. Для нее характерно быстрое уменьшение объемов переработки, по причине перевода большей части экономической активности на другие предприятия холдинга, в частности – на маслоэкстракционный завод «Амурский» в г. Белогорск. В результате этого выручка фирмы сократилась более чем в 4 раза, также как и размеры чистой прибыли, численность персонала снизилась в 6 раз, наблюдается активное снижение среднегодовой объемов сто-

имости как основных, так и оборотных средств. Показатели рентабельности продаж снизились с 10,83 % до минус 3,67 %, что указывает на сложности с получением прибыли от основной деятельности. Положительным фактором деятельности ООО «Амурагроцентр» является рост выручки на одного работника с 4,7 до 6,6 млн. руб. в периоде.

В составе имущества ООО «Амурагроцентр» наблюдается тенденция к снижению объемов оборотных средств и рост доли внеоборотных средств, в результате чего на конец периода они имеют приблизительно равные доли. Основной статьей в составе внеоборотных активов компании выступают финансовые вложения, в составе оборотных активов – дебиторская задолженность, и отчасти – запасы. В составе источников имущества основной объем приходится на капитал и резервы, которые выросли в периоде с 64 % до 82 %.

Предприятие демонстрирует очень высокий уровень ликвидности и финансовой устойчивости. При этом, качественный анализ финансовой устойчивости указывает на то, что предприятие обладает абсолютной финансовой устойчивостью. При этом, наблюдается активное снижение уровня деловой активности, что выливается в снижение показателей рентабельности, однако, увеличивается эффективность прочей и финансовой деятельности компании.

В структуре заемного капитала ООО «Амурагроцентр» в рассматриваемом периоде произошло существенное изменение. Если в 2018 и 2019 годах основной объем составляли такие краткосрочные статьи, как заемные средства и кредиторская задолженность, то по итогам 2020 года более 80 % приходится на долгосрочные обязательства, причем 83,2 % – заемные средства.

По показателям рентабельности капитала различных видов в компании наблюдается их резкое снижение в 2019 году относительно 2018 года, а затем – некоторый рост в 2020 году. Однако, данный рост не покрывал снижения 2019 года, в результате чего они оставались ниже, чем в начале периода. Стоимость кредитов и займов в компании в 2018-2019 годах была стабильной, составив около 10 % годовых, а по итогам 2020 года сократилась до 4,46 % годовых. При этом, по долгосрочным кредитам ставка составила менее 3 % годовых, по крат-

кросрочным – около 6 % годовых.

В целом стоимость капитала компании снизилась в периоде с 3,72 % до 0,66 % годовых, собственного капитала – с 1,68 % до 0,38 % годовых, заемного – с 6,19 % до 1,47 %. Вместе с тем следует отметить, что в 2018-2019 годах долгосрочный заемный капитал отсутствовал, а стоимость краткосрочных пассивов и пассивов в целом снизилась с 6,19 % до 4,48 %. По итогам периода наблюдается выравнивание стоимости долгосрочных и краткосрочных пассивов, в результате чего их стоимость стала составлять 1,31 % и 1,53 % соответственно, при среднем значении 1,47 % годовых.

В качестве основных недостатков в управлении заемным капиталом в ООО «Амурагроцентр» указаны такие, как значительный уровень задолженности по кредитам при наличии крайне высокого уровня ликвидности предприятия, а также ориентация на использование долгосрочных кредитов при отсутствии постоянной необходимости в них. Данные недостатки связаны, прежде всего, с нерациональностью значительных объемов ссудной задолженности при значительных же объемах денежных средств у предприятия.

В качестве первого мероприятия предложено уменьшение ссудной задолженности и оптимизация уровня ликвидности компании. Оно предполагает ликвидацию краткосрочной ссудной задолженности как наиболее дорогой для банка источник ресурсов, а также некоторое уменьшение объемов долгосрочной ссудной задолженности с целью уменьшения процентных платежей по ней. Проведенные расчеты показали, что совокупное снижение процентных расходов составит 4,6 млн. руб. при росте процентных доходов на 4,2 млн. руб.

Вторым мероприятием комплекса является использование овердрафта для покрытия кассовых разрывов вместо прочих видов краткосрочных и долгосрочных кредитов. В его рамках предполагается получение лимита овердрафта для использования его в случае значительных колебаний потребностей в ликвидности. Плановый объем лимита определен в 55,1 млн. руб., при этом, сумма годового обслуживания его будет составлять 1,3 млн. руб. процентных выплат, а эффект в виде снижения процентных платежей – 1,9 млн. руб.

Результатом реализации данных мероприятий станет оптимизация структуры баланса ООО «Амурагроцентр», в ходе которой суммы краткосрочной ссудной задолженности сократятся на 50 млн. руб., долгосрочной – на 63,1 млн. руб., денежных средств – на 347,8 млн. руб., а суммы краткосрочных финансовых вложений вырастут на 188,7 млн. руб. Результатом данных изменений будет увеличение прибыли до налогообложения на 10,7 млн. руб., чистой прибыли на 8,6 млн. руб. Вместе с этим будет наблюдаться приведение коэффициента абсолютной ликвидности к нормативному значению, увеличение показателей рентабельности активов с 2,52 % до 3,14 %, а рентабельности собственного капитала – с 3,40 % до 3,67 %.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Абдулаев, Г. М. Показатели заемных средств и их классификация / Г. М. Абдулаев // Экономика и предпринимательство. – 2020. – № 6. – С. 1033-1038.
- 2 Аллаев, М. Т. Теория структуры капитала компании и факторы, определяющие ее выбор / М. Т. Аллаев // Актуальные аспекты политической конфликтологии: цифровизация, виртуализация : Сб. научных статей по материалам Международной научно-практической конференции преподавателей, аспирантов, студентов и практиков, Пенза, 18 декабря 2020 года / Под ред. М.А. Таниной, В.А. Юдиной, О.А. Зябликовой, И.А. Юрасова. – Пенза: Пензенский государственный университет, 2021. – С. 87-91.
- 3 Арефьева, Ю. О. Оптимизация структуры капитала в условиях кризиса / Ю. О. Арефьева // Современные аспекты трансформации финансово-кредитной системы : Материалы II Всероссийской научно-практической конференции, Уфа, 18–19 ноября 2020 года / Отв. ред. Г.А. Галимова. – Уфа: Башкирский государственный университет, 2020. – С. 21-24.
- 4 Бабин, П. О. Методические основы оценки финансового рычага / П. О. Бабин // Актуальные проблемы авиации и космонавтики: Сборник материалов VI Международной научно-практической конференции, посвященной Дню космонавтики. В 3 томах, Красноярск, 13–17 апреля 2020 года / Под общей редакцией Ю.Ю. Логинова. – Красноярск: Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования "Сибирский государственный университет науки и технологий имени академика М.Ф. Решетнева", 2020. – С. 175-176.
- 5 Базаров, А. А. Эффективные методы привлечения заемного капитала растущими компаниями / А. А. Базаров // Экономика, управление и право: инновационное решение проблем: сборник статей победителей VIII Международной научно-практической конференции: в 3 частях, Пенза, 25 мая 2017 года. – Пенза: "Наука и Просвещение" (ИП Гуляев Г.Ю.), 2017. – С. 72-77.
- 6 Баркар, О. В. Совершенствование управления капиталом предприятия / О. В. Баркар // Инновационные технологии в развитии социально-экономических систем: Сб. научных трудов II научно-практической конферен-

ции с международным участием, Севастополь, 20–22 мая 2020 года / Под редакцией Е.И. Пискун, Л.С. Шаховской, Р.М. Нижегородцева. – Севастополь: ФГАОУ ВО «Севастопольский государственный университет», 2020. – С. 51-56.

7 Бондина, Н. Н. Понятие, состав заемного капитала и его особенности / Н. Н. Бондина // Актуальные проблемы финансирования и налогообложения АПК в условиях глобализации экономики : Сб. статей VII Всероссийской научно-практической конференции, Пенза, 23–24 марта 2020 года. – Пенза: Пензенский государственный аграрный университет, 2020. – С. 15-19.

8 Борискин, Д. Н. Основные методы оптимизации структуры капитала организации / Д. Н. Борискин, О. Л. Алексеева // Россия - 2035: наука и практика в фокусе инновационного развития : Сб. материалов Международной научно-практической конференции, Чебоксары, 30 января 2020 года. – Чебоксары: Чебоксарский кооперативный институт (филиал) автономной некоммерческой образовательной организации высшего образования Центросоюза Российской Федерации «Российский университет кооперации», 2020. – С. 126-129.

9 Бухарова, Д. Х. Привлечение заемных средств организациями в современных условиях / Д. Х. Бухарова, С. Д. Дерябин // Российские регионы в фокусе перемен : Сб. докладов XV Международной конференции, Екатеринбург, 10–14 ноября 2020 года. – Екатеринбург: ООО «Издательство УМЦ УПИ», 2021. – С. 12-14.

10 Виноградова, О. В. Облигации как источник заемного капитала организации / О. В. Виноградова // Право, экономика и управление: актуальные вопросы : Сб. материалов Всероссийской научно-практической конференции с международным участием, Чебоксары, 27 ноября 2020 года. – Чебоксары: Общество с ограниченной ответственностью «Издательский дом «Среда», 2020. – С. 21-24.

11 Власова, И. А. Анализ эффективности использования заемного капитала на предприятии / И. А. Власова, Т. С. Лисицкая // Вектор экономики. – 2020. – № 10. – С. 34-46.

12 Воробьев, Ю. Н. Формирование заемного капитала предприятия / Ю. Н. Воробьев, Е. И. Воробьева, Е. А. Байрак // Научный вестник: финансы, бан-

ки, инвестиции. – 2019. – № 3. – С. 5-14.

13 Гермогентова, М. Н. Капитал корпорации и источники его формирования : Монография / М. Н. Гермогентова. – Москва : Общество с ограниченной ответственностью "Русайнс", 2020. – 118 с.

14 Горлов, В. В. Оценка стоимости капитала фирмы / В. В. Горлов, В. И. Сурат // Восточно-Европейский научный вестник : Сборник статей. – Ижевск : Частное образовательное учреждение высшего образования "Восточно-Европейский институт", 2020. – С. 43-45.

15 Дубров, И. С. Оптимизация структуры капитала предприятия / И. С. Дубров, П. А. Носаленко // Глобальные тенденции современного экономического развития: проблемы и пути их решения : Сб. статей международной научно-практической конференции студентов, аспирантов и преподавателей факультета финансов и кредита Кубанского государственного аграрного университета, Краснодар, 13 августа 2020 года. – Краснодар: Кубанский государственный аграрный университет имени И.Т. Трубилина, 2020. – С. 33-38.

16 Ермакова, Ю. С. Роль заемного капитала в управлении организацией / Ю. С. Ермакова, В. А. Красюк // Сфера услуг: инновации и качество. – 2018. – № 37. – С. 20-32.

17 Ибрагимов, И. М. Анализ состава и структуры заемного капитала организации / И. М. Ибрагимов // Актуальные вопросы современной экономики. – 2020. – № 5. – С. 581-583.

18 Казаченко, С. И. Управление собственным капиталом на примере ПАО «Магнит» / С. И. Казаченко, Т. С. Шаляпина // Перспективы инновационного развития угольных регионов России : Сб. трудов VII Международной научно-практической конференции, Прокопьевск, 30 апреля 2020 года. – Прокопьевск: Филиал ФГБОУ ВПО «Кузбасский государственный технический университет имени Т. Ф. Горбачева» в г. Прокопьевске, 2020. – С. 265-268.

19 Козячая, А. В. Роль заемного капитала в обеспечении финансовой устойчивости сельскохозяйственных организаций / А. В. Козячая, М. С. Бадашин // В мире научных открытий : Материалы IV Международной студенческой научной конференции, Ульяновск, 20–21 мая 2020 года. – Ульяновск: Ульяновский государственный аграрный университет им. П.А. Столыпина, 2020. –

С. 28-33.

20 Колдан, Е. С. Важность долговой нагрузки для предприятия / Е. С. Колдан, В. А. Кузнецова // Актуальные проблемы авиации и космонавтики : Сборник материалов VI Международной научно-практической конференции, посвященной Дню космонавтики. В 3-х томах, Красноярск, 13–17 апреля 2020 года / Под общей редакцией Ю.Ю. Логинова. – Красноярск: Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования "Сибирский государственный университет науки и технологий имени академика М.Ф. Решетнева", 2020. – С. 194-195.

21 Конакова, Л. В. Оптимизация структуры капитала как элемент управления ресурсами предприятия / Л. В. Конакова, В. В. Ковальчук // Актуальные вопросы теории и практики бухгалтерского учета и финансов : Материалы II научно-практической конференции, Тверь, 28–29 апреля 2020 года. – Тверь: Тверской государственный технический университет, 2020. – С. 62-67.

22 Кудряшов, А. А. Облигационный займ как способ привлечения капитала / А. А. Кудряшов // Правовое поле современной экономики. – 2018. – № 12. – С. 129-134.

23 Кузнецова, Л. Н. Аналитические возможности оценки показателей эффективности использования заемного капитала / Л. Н. Кузнецова // Современные инновации социально-экономических систем : Материалы международной научно-практической конференции, Донецк-Энгельс, 17 марта 2021 года. – Энгельс: ООО «Институт научных исследований и развития профессиональных компетенций», 2021. – С. 31-37.

24 Лапина, Я. С. Особенности формирования структуры капитала предприятия / Я. С. Лапина // Школа молодых ученых по проблемам гуманитарных наук : сб. материалов областного профильного семинара, Елец, 04 июня 2020 года. – Елец: Елецкий государственный университет им. И.А. Бунина, 2020. – С. 131-134.

25 Ломакина, В. В. Заемные источники финансирования и их роль в инновационном развитии организации на современном этапе / В. В. Ломакина, А. И. Килячина, О. А. Бурмистрова // Актуальные аспекты политической конфликтологии: цифровизация, виртуализация : Сб. научных статей по материа-

лам Международной научно-практической конференции преподавателей, аспирантов, студентов и практиков, Пенза, 18 декабря 2020 года / Под ред. М.А. Таниной, В.А. Юдиной, О.А. Зябликовой, И.А. Юрасова. – Пенза: Пензенский государственный университет, 2021. – С. 190-192.

26 Лопастейская, Л. Г. Заемный капитал предприятия / Л. Г. Лопастейская, Д. В. Турбина // Актуальные вопросы права, экономики и управления : сборник статей XI Международной научно-практической конференции: в 3 частях, Пенза, 05 декабря 2017 года. – Пенза: "Наука и Просвещение" (ИП Гуляев Г.Ю.), 2017. – С. 271-273.

27 Мамедова, А.Д. Вексель как инструмент финансирования оборотных средств / А.Д. Мамедова // Научный альманах. – 2019. – № 4-1. – С. 35-37.

28 Маркова, А. А. Оптимизация потребности предприятия в дополнительных источниках финансирования / А. А. Маркова, Н. Е. Лукашина // Научные исследования в социально-экономическом развитии общества : Материалы Национальной научно-практической конференции, Саранск, 21–22 апреля 2020 года / Редколлегия: Р.Р. Хайров (отв. ред.) [и др.]. – Саранск: Общество с ограниченной ответственностью "Принтиз", 2020. – С. 64-70.

29 Мильниченко, Т. Г. Управление структурой капитала / Т. Г. Мильниченко // Стратегия социально-экономического развития общества: управленческие, правовые, хозяйственные аспекты : сб. научных статей 10-й Международной научно-практической конференции : в 2 т., Курск, 26–27 ноября 2020 года. – Курск: Юго-Западный государственный университет, 2020. – С. 315-318.

30 Неделько, Т. В. Эффект финансового рычага как метод оценки эффективности использования заемного капитала / Т. В. Неделько, Л. М. Осиневич // Современные подходы к трансформации концепций государственного регулирования и управления в социально-экономических системах : сборник научных трудов 9-й Международной научно-практической конференции, Курск, 20–21 февраля 2020 года. – Курск: Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Курский филиал, 2020. – С. 15-17.

31 Носов, А. В. Разработка Политики управления заемным капиталом

организации / А. В. Носов // Бухгалтерский учет, анализ, аудит и налогообложение: проблемы и перспективы : Сб. статей III Всероссийской научно-практической конференции : Пензенская государственная сельскохозяйственная академия, 2019. – С. 113-117.

32 О государственной поддержке агропромышленного комплекса Амурской области: закон Амурской области №142-ОЗ от 29.12.2012 г. [Электронный ресурс]: электрон. правовой справ. ГАРАНТ. – М.: ГАРАНТ, 2021. – 1 эл. опт. диск (CD-ROM).

33 О развитии сельского хозяйства: федер. закон №264-ФЗ от 29.12.2006 г. [Электронный ресурс]: электрон. правовой справ. ГАРАНТ. – М.: ГАРАНТ, 2021. – 1 эл. опт. диск (CD-ROM).

34 О бухгалтерском учете Федеральный закон № 402 от 06.12.2011 г. (ред. от 26.07.2019 г.) (с изм. и доп., вступ. в силу с 002020 г.)// Собрание законодательства РФ. – 2020. – № 2.

35 О несостоятельности (банкротстве) Федеральный Закон № 127 ФЗ от 26.10.2002 г. (ред. от 30.12.2020 г.) (с изм. и доп., вступ. в силу с 02.01.2021 г.) // Собрание законодательства РФ. – 202 – № 2.

36 Палешева, Н. В. Классификация заемных источников финансирования организации / Н. В. Палешева, К. Н. Устинова // Общество. Наука. инновации (НПК-2017) : сборник статей. Всероссийская ежегодная научно-практическая конференция, Киров, 01–29 апреля 2017 года / Вятский государственный университет. – Киров: Вятский государственный университет, 2017. – С. 4824-4831.

37 Пожидаева, Т. А. Организационные аспекты анализа использования заемного капитала экономического субъекта / Т. А. Пожидаева // Актуальные проблемы учета, экономического анализа и финансово-хозяйственного контроля деятельности организации : материалы VIII Международной научно-практической конференции, Воронеж, 10 декабря 2020 года / Воронежский государственный университет. – Воронеж: Воронежский государственный университет, 2021. – С. 151-154.

38 Приказ Минфина РФ «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)» от 06.07.1999 г. № 43н (ред. от 08.12.2010 г., с изм. от 29.02.2018 г.) // Собрание законодательства РФ. – 2018. – № 14.

39 Резник, Е. К. Анализ эффективности использования заемного капитала в ПАО «ЛУКОЙЛ» / Е. К. Резник // Человек: преступление и наказание : Сб. материалов Международной научно-теоретической конференции адъюнктов, аспирантов, соискателей, курсантов и студентов. В 3-х частях, Рязань, 27 марта 2020 года. – Рязань: Академия права и управления Федеральной службы исполнения наказаний, 2020. – С. 137-143.

40 Савин, И. А. Оптимизация структуры капитала организации в современных условиях / И. А. Савин, А. В. Романова, Ю. В. Семернина // Концептуальные подходы к образованию в современной эпохе: отечественный и зарубежный опыт : Материалы XXV Всероссийской научно-практической конференции, Ростов-на-Дону, 27 ноября 2020 года. – Ростов-на-Дону: ООО «Издательство ВВМ», 2020. – С. 402-407.

41 Сиротеева, Ю. Д. Способы и источники привлечения собственного и заемного капитала / Ю. Д. Сиротеева // Наука и научный потенциал - основа устойчивого инновационного развития общества : сб. статей Международной научно-практической конференции, Таганрог, 24 февраля 2020 года. – Таганрог: Общество с ограниченной ответственностью «ОМЕГА САЙНС», 2020. – С. 104-106.

42 Ситенов, Т. А. Проблемы формирования капитала организации / Т. А. Ситенов // Modern Science. – 2021. – № 2-1. – С. 92-95.

43 Смирнова, Е. А. Анализ заемного капитала предприятия на примере ПАО «ЛУКОЙЛ» / Е. А. Смирнова, Т. Д. Дериглазова, Е. В. Шульга // Инновации в науке и практике : сб. статей по материалам XIII международной научно-практической конференции, Барнаул, 26 декабря 2018 года. – Барнаул: Общество с ограниченной ответственностью Дендра, 2018. – С. 294-298.

44 Сувальская, А. В. Политика привлечения заемного капитала предпри-

ятия / А. В. Сувальская // Сб. студенческих работ кафедры «Финансы и банковское дело» : Сб. статей / Отв. ред. Я.Ю. Радюкова. – Тамбов : Тамбовский государственный университет имени Г.Р. Державина, 2020. – С. 194-208.

45 Сударикова, И.А. Заемный капитал предприятия и подходы к его формированию / И. А. Сударикова // Актуальные проблемы развития хозяйствующих субъектов, территорий и систем регионального и муниципального управления : Материалы XIII международной научно-практической конференции, Курск, 08–09 июня 2018 года / Под ред. Ю.В. Вертаковой. – Курск: ЗАО «Университетская книга», 2018. – С. 261-265.

46 Сулейманова, Д. А. Анализ эффективности использования заемного капитала / Д. А. Сулейманова, А. Н. Мансурова // Экономика и управление в XXI веке: стратегии устойчивого развития : сб. статей VII Международной научно-практической конференции, Пенза, 10 февраля 2019 года. – Пенза: «Наука и Просвещение» (ИП Гуляев Г.Ю.), 2019. – С. 132-134.

47 Ташлова, А. А. Заемные средства предприятия, сущность, проблемы формирования и пути их преодоления / А. А. Ташлова, Н. В. Акмаева // Механизмы управления экономическими, экологическими и социальными процессами в условиях инновационного развития : сборник материалов IV Международной научно-практической конференции : в 2 ч, Алчевск, 28–29 ноября 2017 года. – Алчевск: Донбасский государственный технический университет, 2018. – С. 257-260.

48 Терешина, В. В. Формирование эффективной стратегии инновационного управления заемным капиталом / В. В. Терешина // Инновационное развитие экономики. – 2018. – № 5. – С. 206-213.

49 Терникова, К. Ф. Заемный капитал как источник финансирования организаций в современных условиях / К. Ф. Терникова // Концептуальные подходы к образованию в современной эпохе: отечественный и зарубежный опыт : Материалы XXV Всероссийской научно-практической конференции, Ростов-на-Дону, 27 ноября 2020 года. – Ростов-на-Дону: ООО "Издательство ВВМ", 2020. – С. 419-428.

50 Толкаченко, Г. Л. О формировании научно-теоретического подхода к понятию рациональной структуры капитала организации / Г. Л. Толкаченко, Н. Е. Царева // Современная экономическая наука: теоретический и практический потенциал. Инновационное развитие современного экономического образования : материалы Международной научно-практической конференции, Ярославль, 04 декабря 2019 года. – Ярославль: ООО «Филигрань», 2020. – С. 288-295.

51 Тюрина, А. О. Заемный капитал организации и методы оценки его стоимости / А. О. Тюрина // Концепции устойчивого развития науки в современных условиях: сборник статей по итогам Международной научно-практической конференции: в 6 частях, Казань, 14 декабря 2017 года. – Казань: ООО «Агентство международных исследований», 2017. – С. 145-148.

52 Хаткова, С. А. Эффективное управление заемным капиталом предприятия / С. А. Хаткова // Научный альманах. – 2018. – № 10-1. – С. 87-89.

53 Ширяева, Н. В. Практика привлечения заемного капитала / Н. В. Ширяева // Управление развитием социально-экономических систем : сб. научных трудов, Ульяновск, 24 мая 2019 года. – Ульяновск: Ульяновский государственный технический университет, 2019. – С. 133-139.

54 Шохина, Л. С. Оптимизация структуры заемного капитала предприятия / Л. С. Шохина, О. В. Брыкина // Финансовый вестник. – 2017. – № 2. – С. 26-33.

55 Юсупова, Т. А. Управление структурой капитала предприятия / Т. А. Юсупова, К. Х. Ильясова // Вопросы современной науки: проблемы, тенденции и перспективы : Материалы IV Международной научно-практической конференции, Новокузнецк, 03–04 декабря 2020 года / Отв. редактор Э.И. Забнева, редколлегия: Ю.А. Кузнецова [и др.]. – Новокузнецк: Кузбасский государственный технический университет имени Т.Ф. Горбачева, 2020. – С. 245-247.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерская финансовая отчетность ООО «Амурагроцентр»

Бухгалтерский баланс

Наименование показателя	Код	31.12.20	31.12.19	31.12.18	31.12.17	31.12.16	31.12.15	31.12.14	31.12.13
АКТИВ									
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Нематериальные активы	1110	0	0	0	37	169	301	432	565
Основные средства	1150	180 726	218 084	253 941	313 029	375 290	345 103	354 115	387 689
Финансовые вложения	1170	1 464 759	829 522	724 461	724 461	524 461	24 451	24 451	24 451
Отложенные налоговые активы	1180	2	4	7	0	0	0	7	17
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0	0	34 827	38 675	93 019	51 319	14 938
Итого по разделу I	1100	1 645 487	1 047 610	978 409	1 072 354	938 595	462 874	430 324	427 660
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ									
Запасы	1210	455 155	739 143	1 083 576	1 503 922	1 399 581	1 456 824	1 933 857	1 280 183
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	12 240	461	3	22 066	1	35 482	45 616	37 480
Дебиторская задолженность	1230	822 516	1 918 191	1 886 643	2 049 196	2 080 466	1 714 423	943 095	733 124
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0	0	0	0	1 000	1 000	1 000
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	366 590	132 458	60 824	119 488	255 101	262 023	293 199	127 414
Прочие оборотные активы	1260	0	0	0	0	0	0	2 111	5 968
Итого по разделу II	1200	1 656 501	2 790 253	3 031 046	3 694 672	3 735 149	3 469 752	3 218 878	2 185 169
БАЛАНС	1600	3 301 988	3 837 863	4 009 455	4 767 026	4 673 744	3 932 626	3 649 202	2 612 829

ПАССИВ									
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ									
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	453 500	453 500	453 500	453 500	453 500	453 500	453 500	453 500
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	2	2	2	2	2	2	2	2
Резервный капитал	1360	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	500	500	500
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2 235 105	2 155 119	2 109 309	1 748 878	1 461 873	1 155 219	888 450	746 822
Итого по разделу III	1300	2 689 607	2 609 621	2 563 811	2 203 380	1 916 375	1 609 221	1 342 452	1 200 824
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
Заемные средства	1410	509 253	0	0	0	0	0	8 586	21 464
Отложенные налоговые обязательства	1420	7 445	10 674	12 664	14 660	17 560	16 505	14 975	15 932
Итого по разделу IV	1400	516 698	10 674	12 664	14 660	17 560	16 505	23 561	37 396
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
Заемные средства	1510	50 000	300 000	839 750	1 552 953	1 972 852	2 147 128	1 871 580	1 087 469
Кредиторская задолженность	1520	38 186	916 094	590 235	994 846	762 486	157 828	408 970	281 241
Оценочные обязательства	1540	7 497	1 474	2 995	1 187	4 471	1 944	184	1 543
Прочие обязательства	1550	0	0	0	0	0	0	2 455	4 356
Итого по разделу V	1500	95 683	1 217 568	1 432 980	2 548 986	2 739 809	2 306 900	2 283 189	1 374 609
БАЛАНС	1700	3 301 988	3 837 863	4 009 455	4 767 026	4 673 744	3 932 626	3 649 202	2 612 829

Наименование показателя	Код	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Выручка	2110	1 322 206	3 946 929	5 727 468	5 477 732	7 523 538	6 548 719	4 235 064	3 859 920
Себестоимость продаж	2120	(1 246 713)	(3 321 314)	(4 481 110)	(4 388 216)	(6 186 961)	(5 413 891)	(3 549 965)	(3 142 602)
Валовая прибыль (убыток)	2100	75 493	625 615	1 246 358	1 089 516	1 336 577	1 134 828	685 099	717 318
Коммерческие расходы	2210	(123 953)	(510 183)	(626 082)	(507 809)	(495 685)	(487 756)	(403 429)	(525 910)
Управленческие расходы	2220	(0)	(9 070)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	(48 460)	106 362	620 276	581 707	840 892	647 072	281 670	191 408
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0	0	0	0	2 000	0	0
Проценты к получению	2320	3 259	2 140	13 899	1 578	5 904	14 729	3 386	3 867
Проценты к уплате	2330	(13 492)	(59 330)	(123 311)	(176 676)	(227 379)	(235 928)	(120 095)	(131 820)
Прочие доходы	2340	225 121	111 724	115 743	154 511	132 205	112 335	74 473	117 950
Прочие расходы	2350	(52 888)	(89 201)	(123 819)	(178 527)	(207 832)	(145 194)	(30 771)	(32 139)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	113 540	71 695	502 788	382 593	543 790	395 014	208 663	149 266
Налог на прибыль	2410	(23 417)	(15 864)	(102 129)	(89 669)	(114 900)	(94 089)	(45 454)	(30 882)
текущий налог на прибыль (до 2020 г. это стр. 2410)	2411	(26 644)	(17 851)	(104 132)	(89 669)*	(114 900)*	(94 089)*	(45 454)*	(30 882)*

отложенный налог на прибыль	2412	3 227	1 987	2 003	0	0	0	0	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0	0*	2 900	(1 055)	(1 530)	(10)	(52)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0	0*	0	0	(7)	957	1 098
Прочее	2460	(53)	(21)	(228)	(30)	(15 855)	(1 748)	(1 002)	(193)
Чистая прибыль (убыток)	2400	90 070	55 810	400 431	295 794	411 980	297 640	163 154	119 237
СПРАВОЧНО									
Совокупный финансовый результат периода	2500	90 070	55 810	400 431	295 794	411 980	297 640	163 154	119 237

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Справка о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований

СПРАВКА

о результатах проверки текстового документа
на наличие заимствований

ПРОВЕРКА ВЫПОЛНЕНА В СИСТЕМЕ АНТИПЛАГИАТ.ВУЗ

Автор работы: Барбаш Ксения Ивановна
Самочитирование
рассчитано для: Барбаш Ксения Ивановна
Название работы: ВКР Барбаш К.И. 671 зб
Тип работы: Выпускная квалификационная работа
Подразделение: Кафедра финансов

РЕЗУЛЬТАТЫ

ЗАЙМСТВОВАНИЯ	28.23%
ОРИГИНАЛЬНОСТЬ	57.92%
ЦИТИРОВАНИЯ	13.85%
САМОЦИТИРОВАНИЯ	0%



ДАТА ПОСЛЕДНЕЙ ПРОВЕРКИ: 10.06.2021

Модули поиска: ИПС Адилет; Модуль поиска "АмГУ"; Библиография; Сводная коллекция ЭБС; Интернет Плюс; Сводная коллекция РГБ; Цитирование; Переводные заимствования (RuEn); Переводные заимствования по eLIBRARY.RU (EnRu); Переводные заимствования по Интернету (EnRu); Переводные заимствования по eLIBRARY.RU (EnRu); Переводные заимствования по Интернету (EnRu); Переводные заимствования издательства Wiley (RuEn); eLIBRARY.RU; СПС ГАРАНТ; Медицина; Диссертации НЕБ; Перефразирование по eLIBRARY.RU; Перефразирование по Интернету; Патенты СССР, РФ, СНГ, СМН России и СНГ; Шаблонные фразы; Кольцо вузов; Издательство Wiley; Переводные заимствования

Работу проверил: Сериков Станислав Геннадьевич

СМО проверяющего

Дата подписи:

10.06.2021

Подпись проверяющего



Чтобы убедиться
в подлинности справки, используйте QR-код,
который содержит ссылку на отчет.

Ответ на вопрос, является ли обнаруженное заимствование
корректным, система оставляет на усмотрение проверяющего.
Предоставленная информация не подлежит использованию
в коммерческих целях.