



Негосударственное образовательное учреждение
высшего образования
Московский технологический институт

Факультет Экономики и менеджмента

Кафедра

Уровень образования Бакалавриат

Направление 38.03.01 Экономика

Профиль _____

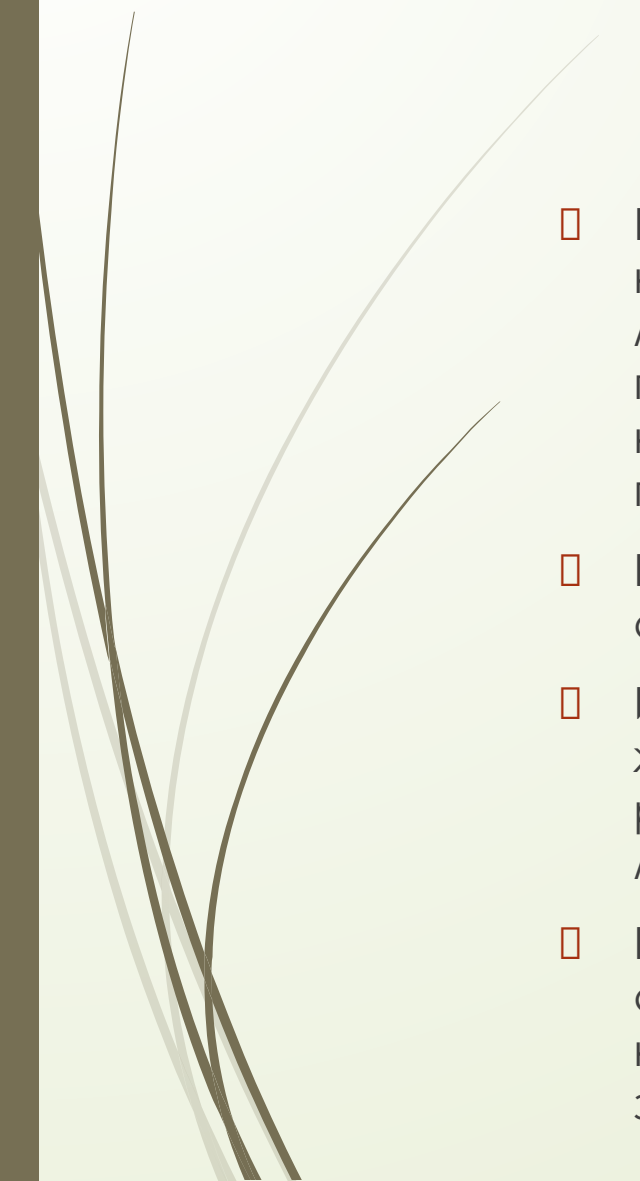
ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

на тему:

**«Совершенствование управления капиталом современной
фирмы»**



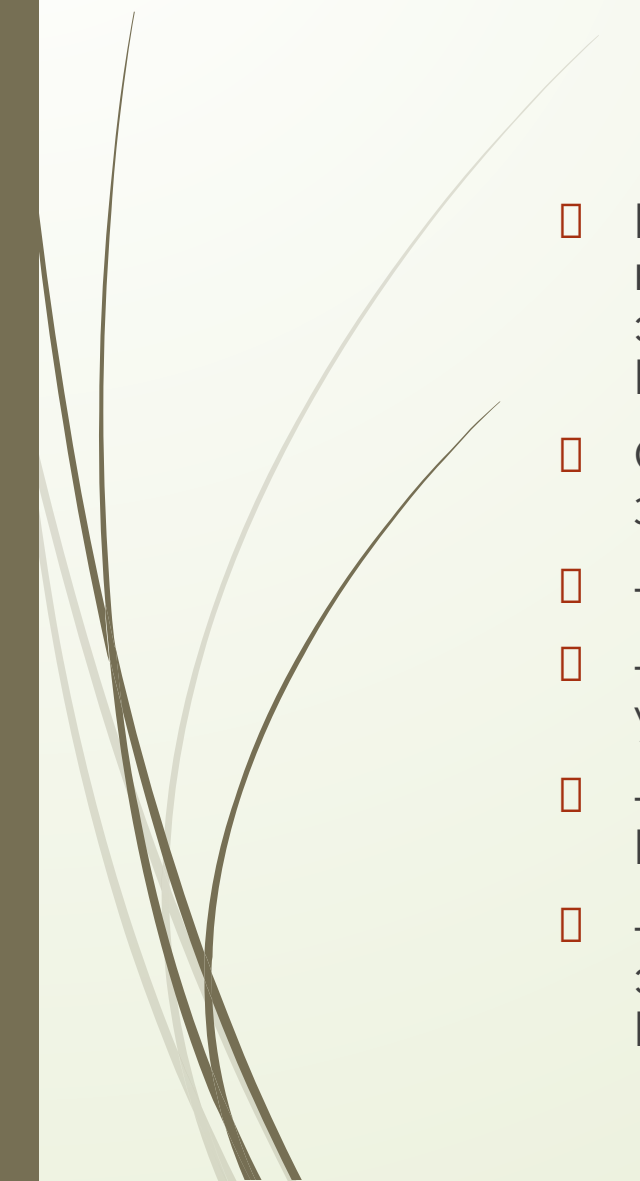
Актуальность исследования



- В ходе предпринимательской деятельности присутствует постоянный оборот капитала: последовательным образом он изменяет денежную форму на материальную, которая меняется, принимая разного рода формы продукции, товара и другие, согласно условиям коммерческой деятельности компании, и, наконец, капитал превращается в денежные потоки, которые готовы начать новый кругооборот.
- К капиталу компании всегда проявляют повышенный интерес инвесторы, собственники, учредители, и другие заинтересованные лица
- Изучение вопросов учета и управления капиталом на различных этапах жизненного цикла компании, в особенности актуально в связи с процессами реформирования казахстанского учета и адаптацией его согласно международным стандартам учета и отчетности.
- Присутствующая необходимость в проведении исследований, которые связаны с процессами разработки комплексной методики учета и анализа капитала компании позволяет признать тему исследования актуальной и значимой.



Цель и задачи исследования



- Цель исследования – изучить теоретические аспекты учета и управления капиталом и предложить рекомендации по увеличению эффективности использования капитала в ТОО «Dubai Haulier & Logistics».
- Согласно поставленной цели, были сформулированы следующие задачи:
 - - изучить теоретические аспекты учета и анализа капитала компании;
 - - охарактеризовать организационно-методическое обеспечение управления капиталом организации;
 - - провести анализ учета собственного капитала в компании ТОО «Dubai Haulier & Logistics»;
 - - предложить рекомендации по усовершенствованию уровня эффективности использования капитала в ТОО «Dubai Haulier & Logistics»».



Предмет исследования представлен теоретико-методологическими и организационно-методическими проблемами учета и управления капиталом организации.

Объект исследования - ТОО «Dubai Haulier & Logistics».



ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УЧЕТА И АНАЛИЗА СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ОРГАНИЗАЦИИ



Модель оптимизации структуры капитала

УЧЕТ И АНАЛИЗ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ОРГАНИЗАЦИИ ТОО «Dubai Haulier & Logistics»



□ Организационная структура компании

Коэффициенты рыночной финансовой устойчивости предприятия

Показатели	Значение			Изменение		Нормативное ограничение
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.	2017 г.	
1 Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств	-0.5796	0.1353	0.2733	0.715	0.138	более 1. Оптимально 0.6 – 0.8
2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (коэффициент финансового левериджа), $K_{\text{лс}}$	73.9674	146.4039	745.9792	72.437	599.575	меньше 1; отрицательная динамика
3. Коэффициент автономии (финансовой независимости), K_A	0.0133	0.0068	0.0013	-0.0065	-0.0055	0.5 и более (оптимальное 0.6-0.7)
4. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств, $K_{M/I}$	5.4287	311.891	307.792	306.462	-4.099	1 и более
5. Коэффициент маневренности, K_M	- 10.6588	4.3721	42.9257	15.031	38.554	Оптимальное значение 0.2- 0.5; положительная динамика
6. Индекс постоянного актива, K_P	11.6611	0.4711	2.435	-11.19	1.964	менее 1
7. Коэффициент реальной стоимости имущества, K_P	0.1555	0.0032	0.0032	-0.152	0	
8. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств, K_D	0.0023	0.7935	0.978	0.791	0.185	
9. Коэффициент финансовой устойчивости, K_u	0.0134	0.0329	0.0603	0.0195	0.0274	0.8-0.9
10. Коэффициент концентрации заемного капитала, K_k	0.9867	0.9932	0.9921	0.0065	-0.0011	0.5 и менее
11. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, $K_{\text{ос}}$	0.0158	0.0068	0.0013	-0.009	-0.0055	0.1 и более
Обобщающий коэффициент финансовой устойчивости	12.848	3.0749	5.3968	-9.773	2.322	

Оценка чистого и собственного капитала
ТОО «DUBAI HAULIER & LOGISTICS»,
тыс.тнг.

Показатель	2015 год	2016 год	2017 год	Абсолютное изменение	
				2016 год	2017 год
1. Собственный капитал, Кр	4634322.9	1308160.88	246529	-3326162.02	-1061631.88
2. Внеоборотные активы, ВА	54041180.9	616278.42	600307	-53424902.48	-15971.42
3. Собственный оборотный капитал, СОК (п.1-п.2)	-49406858	691882.46	-353778	50098740.46	-1045660.46
4. Уточненная величина собственного оборотного капитала, СОК, п.3+п.3а	-49406858	691882.46	-353778	50098740.46	-1045660.46
5. Чистый капитал, Чк (п.1-п.5.-п.6)	4634322.9	1308160.88	246529	-3326162.02	-1061631.88
6. Долгосрочные пассивы, ПЗ	10686.79	5027537.28	10936207	5016850.49	5908669.72
7. Перманентный капитал, ПК, (п.1+п.8)	4645009.69	6335698.16	11182736	1690688.47	4847037.84
8. Чистый оборотный капитал, ЧОК (п.7+п.8.-п.2)	-49396171.21	5719419.74	10582429	55115590.95	4863009.26
9. Текущие активы (оборотные средства)	293371787.32	192211694.89	184769678	-101160092.43	-7442016.89
10. Текущие обязательства (краткосрочные обязательства)	342777958.5	186492275.13	172969292	-156285683.37	-13522983.13
11. Чистый оборотный капитал, ЧОК (п.11-п.12)	-49406171.18	5719419.76	11800386	55125590.94	6080966.24
12. Реальная величина собственного капитала (п.1-п.13-п.6+п.14+п.15)	4634322.9	1308160.88	246529	-3326162.02	-1061631.88

Показатели	2016 год	2017 год	Изменения
Длительность: - оборота оборотных ср-ств	-15.8	5.9	21.7
- оборота запасов (срок хранения)	54.6	34.3	-20.3
- оборота дебиторской задолженности	66.8	80.4	13.6
- оборота кредиторской задолженности	141.2	127.2	-14
- оборота краткосрочной задолженности	191.5	130	-61.5
- оборота активов	195.7	136.9	-58.8
- оборота собственного чистого капитала	2.2	0.6	-1.6
- оборота оборотных активов	176.5	136.4	-40.1
Среднедневной расход денежных средств, РДС	1315603.4	1360493.4	44890
Интервал самофинансирования (норма более 90 дней) (А1/РДС)	402251.9	81080.9	-321171
Продолжительность операционного цикла, дни (п.1+п.2)	38.8	40.2	1.4
Продолжительность финансового цикла, дни (п.11-п.4)	-102.4	-87	15.4
Длительность оборота чистого производственного оборотного капитала, дни (п.2+п.3-п.4)	-19.8	-12.5	7.3
Примечание: составлено автором самостоятельно			



Эффективность
работы ТОО
«DUBAI HAULIER
& LOGISTICS»

Комплексная оценка финансового состояния ТОО «DUBAI HAULIER & LOGISTICS» за 2017 год

Наименование показателя	Значение	Балл
ROE, %	427.79	5
Уровень собственного капитала, %	0	0
Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом		0
Длительность оборота краткосрочной задолженности (дни)	130	1
Длительность оборота чистого оборотного капитала (дни)	0.6	3

Показатели	2016 год	2017 год	Изменения
Оборачиваемость:	-22.74	61.04	83.78
- оборотных средств			
- запасов	6.59	10.5	3.91
- дебиторской задолженности	5.39	4.48	-0.91
- кредиторской задолженности	2.55	2.83	0.28
- краткосрочной задолженности	1.88	2.77	0.89
- активов (капитала)	1.84	2.63	0.79
- собственного чистого капитала	167.1	640.01	472.91
- оборотных активов	2.04	2.64	0.6

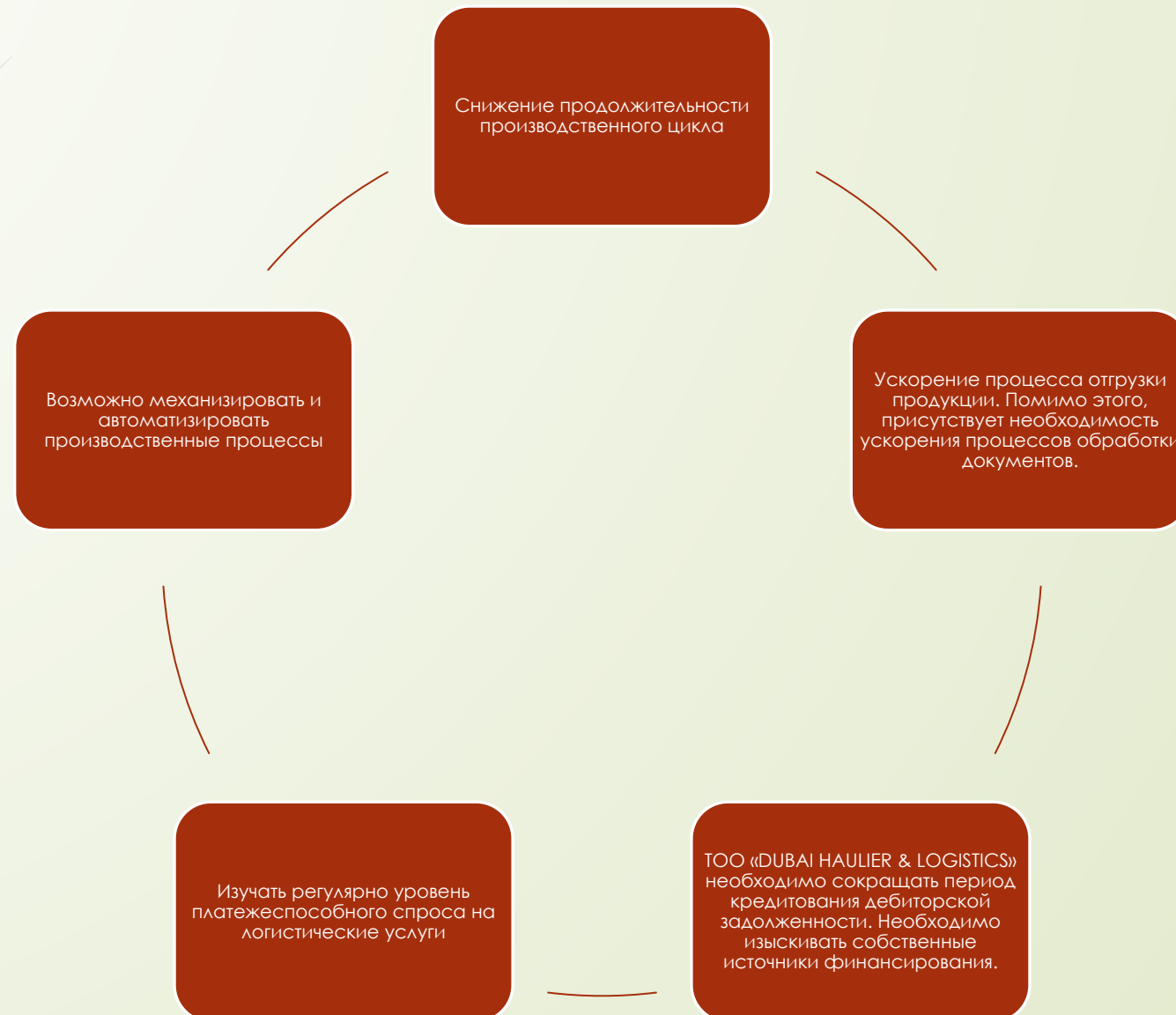
Коэффициенты
эффективности
работы ТОО
«DUBAI HAULIER
& LOGISTICS»

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ УПРАВЛЕНИЯ КАПИТАЛОМ В ТОО «Dubai Haulier & Logistics»

Совершенствование деятельности компании можно достичь:

- анализом факторов, которые формируют эластичность спроса на продукцию, оценкой уровня риска невостребованной продукции;
- оценкой уровня конкурентоспособности продукции и изысканием резервов увеличения ее уровня;
- совершенствованием ценовой политики, как одного из конкретных факторов в конкурентной борьбе;
- разработкой таких элементов, как стратегия, тактика, методы и средства формирования спроса и стимулирования сбыта продукции;
- совершенствованием форм продвижения продукции к потребителю;
- ведением постоянного поиска таких элементов, как новые рынки, новые потребители, новые виды продукции, новые области использования традиционной продукции, способные обеспечивать компанию наибольшим уровнем прибыли.
- увеличением уставного капитала компании в целях увеличения его финансовых гарантий;
- созданием большего резервного фонда, а также совершенствованием его учета и отражения в бухгалтерском балансе.

Совершенствование управления капиталом





В компании нужно обеспечивать **эффективность использования капитала в логистической деятельности.**

Компания нуждается в **минимизации затрат** по формированию капитала посредством управления капитальной стоимостью ТОО «DUBAI HAULIER & LOGISTICS».

С помощью эффективного функционирования можно также обеспечить оптимальную структуру капитала. Компания должна обеспечивать соответствие суммы мобилизованного капитала сумме активов компании. **В компании необходимо формировать прогноз финансовых перспектив.**



Минимизации уровня риска
формирования просроченной
дебиторской задолженности:

производить процедуры
оценки и классификации
покупателей в зависимости от
разновидности продукции,
объема закупок, уровня
платежеспособности клиентов

активизация работы
юридического отдела
взыскания дебиторской
задолженности в судебном
порядке

Элементы финансового регулирования, которые будут ограничивать риски и способствовать увеличению эффективности управления капиталом:

- ☐ установление предела средств, которые заимствуются из процесса экономической логистической деятельности;
 - ☐ установление минимального размера или удельного веса активов;
 - ☐ разработка максимального периода утечки средств в дебиторскую задолженность;
 - ☐ установление максимальных инвестиций в ценные бумаги;
 - ☐ разработка максимальных займов.
- 

Управление капиталом

```
graph TD; A[Управление капиталом] --- B[Страхование]; A --- C[Диверсификация]; A --- D[Распределение рисков]; A --- E[Создание резервных фондов]; B --- C; C --- D; D --- E; E --- B;
```

Страхование

Здесь подразумевается уменьшения риска посредством резервов. Это будет способствовать преодолению последствий финансовых операций, которые формируют риски посредством деятельности контрагентов.

Диверсификация

диверсификация финансовой деятельности. Это возможность использования новых возможностей в получении доходов от процессов финансовых операций

Создание резервных фондов

Такой фонд формируют согласно требованиям казахстанского законодательства и устава ТОО «DUBAI HAULIER & LOGISTICS». Для того, чтобы его сформировать, необходимо направлять не меньше 5% от суммы прибыли, которая получена компанией за год.

Распределение рисков

Передача рисков предполагает перевод рисков партнерам логистической компании по отдельным финансовым операциям. Одновременно, экономических партнеров можно считать носителями рисков компании, которые они могут легко разрешить посредством своих возможностей



Спасибо за внимание!