

ЭКОНОМИКА

Ваничкина Татьяна Алексеевна

студентка

Абаева Нина Петровна

канд. экон. наук, доцент, профессор

ФГБОУ ВПО «Ульяновский государственный

технический университет»

г. Ульяновск, Ульяновская область

ОПТИМИЗАЦИЯ СТРУКТУРЫ ИСТОЧНИКОВ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ ОАО «СИМБИРСК-ЛАДА» ПО КРИТЕРИЮ ИХ СТОИМОСТИ

***Аннотация:** в работе проанализированы финансовые результаты ОАО «Симбирск-Лада», рассчитана средневзвешенная стоимость капитала. Сделан вывод об имеющейся финансовой устойчивости предприятия, однако оборачиваемость собственного капитала существенно снизилась, а показатели рентабельности оставляют желать лучшего.*

***Ключевые слова:** финансовые ресурсы, вертикальный анализ, горизонтальный анализ, внеоборотные активы, средневзвешенная стоимость капитала.*

Большое значение для оценки финансового состояния имеет и вертикальный (структурный) анализ актива и пассива баланса, который дает представление финансового отчета в виде относительных показателей. Цель вертикального анализа заключается в расчете удельного веса отдельных статей в итоге баланса и оценке его изменений[2].

Проведя вертикальный анализ можно сделать вывод о том, что внеоборотные активы занимают 35,11%, от валюты баланса организации, в 2011 году, и увеличиваются до 36,73% в 2013 году. Оборотные активы незначительно снизились с 64,89% до 63,27%, и составили в 2013 году 37 900 тыс. руб. Капитал и резервы в 2011 году составляли 81,44%, а в 2013 – уменьшились до 77,33%.

Долгосрочные обязательства занимают не большую долю от баланса – 0,06% в 2011 – это 42 тыс. руб., и в 2013 году увеличиваются до 0,10%. Краткосрочные обязательства с 2011 года к 2013 году увеличились на 4,07% и составили в 2013 году 13 545 тыс. руб.

Эффективность использования финансовых ресурсов влияет на финансовую устойчивость предприятия, его ликвидность, платежеспособность, деловую активность и рентабельность[3]. Оптимальный уровень коэффициента абсолютной ликвидности в России считается равным 0,2–0,25. По расчетам данного показателя в ОАО «Симбирск-Лада» наблюдается, что в предыдущем периоде он был с хорошим значением 0,12, в отчетном периоде этот коэффициент увеличился до значения 0,55 и это является положительным значением и показывает, что фирма не испытывает недостатка в денежных средствах для покрытия краткосрочных обязательств.

Показатели финансовой устойчивости ОАО «Симбирск-Лада» показывают следующие результаты: коэффициент автономии показывает долю собственных средств предприятия в общем капитале предприятия и характеризует зависимость предприятия от привлеченных средств и по данным таблицы он равен 0,62 за предыдущий период и 0,77 на конец отчетного года. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает долю оборотных активов, сформированных за счет собственных источников в общей величине оборотных активов в 2013 году этот показатель сократился по сравнению с 2012 годом. Коэффициент финансовой зависимости характеризует долю заемных средств в общей величине источников финансирования деятельности предприятия и по данным таблицы на 2012 год он составил 0,68, а на 2013 год 0,64, это показывает, что доля заемных средств немного снизилась (на 0,04) в отчетном году.

Характеристика показателей деловой активности: оборачиваемость дебиторской задолженности показывает вынужденное или добровольное расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого компанией, и на 2013 год этот показатель составил 19,58, что ниже, чем в 2012 году. Оборачиваемость

оборотных активов в 2013 году снизилась по сравнению с 2012 годом. Оборачиваемость денежных средств в 2013 году также снизилась по сравнению с прошлым годом.

По результатам оценки финансового состояния ОАО «Симбирск-Лада» можно сказать, что в целом предприятие финансово устойчиво, однако имеются структурные недостатки: оборачиваемость собственного капитала существенно снизилась, а также показатели рентабельности оставляют желать лучшего.

Проанализировав значение показателей оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности ОАО «Симбирск-Лада» за 2011–2013 года можно сделать вывод о том, что коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности увеличился с 2011 года на 3,1, коэффициент показывает скорость оборота дебиторской задолженности. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает скорость и интенсивность погашения обязательств предприятия перед заемщиками и характеризует количество оборотов погашения кредиторской задолженности за отчетный период, который как правило один год, с 2011 года к 2013 году данный коэффициент уменьшился на 4,94%.

Экономический смысл средневзвешенной стоимости капитала состоит в том, что организация может принимать любые решения, если уровень их рентабельности не ниже текущего значения показателя средневзвешенной стоимости капитала [1].

Таким образом, наблюдается рост средневзвешенной цены в период с 2011 года по 2012 год, и в 2012 году он составляет 14,65%. А с 2012 года средневзвешенная цена снизилась и составила в 2013 году 13,37%. При завышенной цене капитала могут отвергаться инвестиционные предложения, которые должны быть приняты.

Список литературы

1. Консультант Плюс правовая поддержка [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 25.12.2015).
2. Министерство экономического развития [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.economy.gov.ru/> (дата обращения 26.02.2015).
3. Электронный журнал «Главбух» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.glavbuh.ru/rubrika/168> (дата обращения: 20.02.2015).