

**Анализ использования заемного капитала предприятия (на примере АО
«Завод им. Гаджиева»)**

*Сулейманова Динара Абдулбасировна
к.э.н., доцент кафедры «Аудит и экономический анализ»
Дагестанский Государственный Университет
Россия, г. Махачкала.
E-mail:sdinara61@mail.ru*

*Рабаданова Эльмира Гусеновна,
студентка 2 курса,
экономический факультет
профиль «Региональная экономика»
Дагестанский Государственный Университет
г. Махачкала, Россия
E-mail: maleficent1899@gmail.com*

Аннотация: В статье представлен анализ заемного капитала предприятия. Заемный капитал представляет собой набор заемных средств, предоставленных организации и получающих прибыль.

Ключевые слова: заемный капитал, предприятие, показатели, эффективность использования, оборачиваемость, рентабельность

Капитал в целом представляет собой запас товаров, накопленный за счет сбережений в виде денежных средств и реальных товаров, которые участвуют в экономическом процессе в качестве инвестиционного ресурса и фактора производства с целью получения дохода. Функционирование этих товаров в экономической системе основано на рыночных принципах и связано с временными факторами, риском и ликвидностью [4, с. 105].

Заемный капитал представляет собой совокупность заемных средств, предоставляемых организацией и приносящих прибыль. Важно отметить, что заемный капитал показывает сумму финансовых обязательств, то есть общую сумму задолженности организации, которая использует его в своей деятельности.

Использование заемного капитала при определенных условиях является экономически выгодным для предприятия, а его эффективное управление приводит к увеличению объемов производства, прибыли, увеличению рентабельности собственного капитала и оказывает положительное влияние на его финансовое состояние. При привлечении заемного капитала необходимо минимизировать финансовый риск и повысить доходность капитала за счет заемных средств, то есть определить маржу экономической целесообразности заимствования [5, с. 187].

В методике анализа эффективности использования заемного капитала была выявлена необходимость определения объема, состава и структуры заемного капитала, а также их изменений в течение анализируемого периода и необходимость оценки эффективности привлечения заемного капитала и необходимо проанализировать факторы, влияющие на изменение эффективности использования заемного капитала [2, с. 707].

При оценке эффективности использования заёмного капитала определяется влияние на изменение величины эффекта финансового рычага рентабельности всего капитала, авансированного в активы организации, рентабельности собственного капитала, средней стоимости заёмного капитала, коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала. Расчёт влияния факторов осуществляется методом цепных подстановок.

Показатель экономического эффекта, используемый при расчете, в большей степени отражает результат деятельности организации в текущих экономических условиях, при этом собственный капитал формируется в течение длительного периода времени, что практически исключает возможность реальной оценки его стоимости. Следовательно, балансовая стоимость собственного капитала может существенно отличаться от его текущей оценки, что приводит к объективному искажению результатов расчета показателей рентабельности.

Анализ эффективности использования заемного капитала на примере АО «Завод им. Гаджиева» рассмотрим в таблице 1.

Таблица 1. Анализ эффективности использования заемного капитала АО «Завод им. Гаджиева» за 2016-2017гг.

Показатели	2016 г.	2017 г.	Абсолютное отклонение (+;-)	Темп прироста, %
1. Среднегодовая стоимость заемного капитала, тыс. руб.	219	-	-219	-
2. Среднегодовая стоимость совокупного капитала, тыс. руб.	115356	117570	2214	1,92
3. Выручка от продажи товаров, работ, услуг, тыс. руб.	381 722	591 635	209913	54,99
4. Чистая прибыль, тыс. руб.	1 677	2 214	537	32,02
5. Рентабельность заемного капитала, % (п.4:п.1)	7,66	-	-7,66	-
6. Рентабельность продаж, % (п.4:п. 3)	0,0044	0,0037	-0,0007	-15,91
7. Оборачиваемость совокупного капитала, обороты (п.3:п.2)	3,31	5,03	1,72	51,96
8. Соотношение совокупного и заемного капитала, коэф. (п.2:п.1)	526,7	-	-	-

Составлено автором на основе бухгалтерской отчетности АО «Завод им. Гаджиева» за 2017 год [7].

Анализируя данные, приведенные в таблице 1, можно сделать вывод, что в отчетном году, по сравнению с базисным, рентабельность заемного капитала уменьшилась на 7,66%. Это произошло под разнонаправленным влиянием следующих факторов:

- 1) спад рентабельности продаж обеспечил увеличение рентабельности заемного капитала: 7,66 %;
- 2) повышение оборачиваемости совокупного капитала привело к уменьшению рентабельности заемного капитала: 1,72 %;
- 3) коэффициент соотношения совокупного и заемного капитала не оказал влияние на рентабельность заемного капитала.

Исходя из результатов проведенного анализа, следует, что основным резервом улучшения финансового состояния является оптимизация соотношения собственного и заемного капитала.

При оценке рентабельности заемного капитала показательным является также сравнение его темпа роста с темпом роста рентабельности активов. Если темп роста рентабельности собственного капитала превышает темп роста рентабельности активов, это свидетельствует о недостаточно эффективной структуре источников финансирования деятельности и о целесообразности привлечения заемного капитала для обеспечения более высокой эффективности использования активов организации [6, с. 122].

Подводя итог, можно сказать, что каждая из рассмотренных методик даёт возможность изучить влияния широкого спектра факторов, воздействующих на уровень рентабельности заемного капитала, а выбор методики будет зависеть от конкретных целей и задач анализа.

Список литературы:

1. Зайковский Б.Б. Методы обеспечения финансовой устойчивости организации // Социальные науки. 2016. – Т. 1. № 3 - 1 (13). – С. 104 - 113.
2. Ижевский В. Л., Кононов В. Н. Определение степени влияния данных консолидированной финансовой отчетности на принятие решений пользователями финансовой отчетности // Молодой ученый. 2016. №10. С. 707-712.
3. Кутафьева Л. В. Оценка риска предприятия на основе показателей финансовой отчетности // Экономический анализ: теория и практика. 2017. №10. С. 326-329.
4. Левкина Е. В. Комплексная статистическая оценка финансового состояния предприятий // Финансовый менеджмент. 2017. № 1.
5. Левкина Е. В., Нестеренко М. С., Попов И. Д. Оценка финансовой устойчивости организаций // Экономический анализ: теория и практика. 2017. №5. С. 187-191
6. Малеева А.В., Томаревская О.Г, Симкова Н.В. Анализ производственно- финансовой деятельности предприятий. - М.: Финансы, 2017.-319 с.
7. Официальный сайт АО «Завод им. Гаджиева»
<http://www.zavodgadzieva.ru/>