

УДК 658.152

***РАЗРАБОТКА ПРОЕКТА УПРАВЛЕНИЯ СОБСТВЕННЫМ И ЗАЕМНЫМ
КАПИТАЛОМ ООО «ПОЛИСЕПТ» С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ МЕТОДОВ
ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА***

Есина Ю.Л.,

Кандидат экономических наук, доцент, научный руководитель,

Елецкий государственный университет им И.А.Бунина,

Россия, Елец

Санкина Д.В.,

Магистрант,

Елецкий государственный университет им И.А.Бунина,

Россия, Елец

Аннотация

В работе рассматриваются теоретические основы управления капиталом предприятия, раскрывается экономическая сущность собственного и заемного капитала, а также их роль в формировании финансовой устойчивости организации. Особое внимание уделяется применению методов финансового анализа, позволяющих оценить текущее состояние предприятия, выявить проблемные аспекты в структуре капитала и определить направления ее оптимизации. В рамках исследования анализируются основные показатели финансовой устойчивости, ликвидности, платежеспособности и деловой активности, что позволяет сформировать комплексное представление о финансовом положении предприятия. По результатам проведенного анализа разработан проект совершенствования системы управления капиталом ООО «Полисепт», включающий рекомендации по оптимизации структуры источников финансирования, повышению эффективности использования собственных средств и рациональному привлечению заемного капитала. Предлагаемые меры направлены на укрепление финансовой устойчивости предприятия, снижение

финансовых рисков и повышение общей эффективности финансового управления.

Ключевые слова: собственный капитал, заемный капитал, управление капиталом предприятия, ООО «Полисепт», финансовое управление.

***DEVELOPMENT OF A PROJECT FOR MANAGING EQUITY AND
BORROWED CAPITAL OF POLISEPT LLC USING FINANCIAL ANALYSIS
METHODS***

Yesina Yu.L.,

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Scientific Supervisor,

Yelets State University named after I.A. Bunin,

Russia, Yelets

Sankina D.V.,

Master's Student,

Yelets State University named after I.A. Bunin,

Russia, Yelets

Abstract

This paper examines the theoretical foundations of enterprise capital management, revealing the economic essence of equity and debt capital, as well as their role in shaping the organization's financial stability. Particular attention is paid to the application of financial analysis methods to assess the current state of the enterprise, identify problematic aspects of the capital structure, and determine areas for its optimization. The study analyzes key indicators of financial stability, liquidity, solvency, and business activity, providing a comprehensive understanding of the company's financial position. Based on the analysis, a project for improving the capital management system of «Polisept» LLC was developed, including recommendations for optimizing the structure of funding sources, increasing the efficiency of equity

capital use, and rationally attracting borrowed capital. The proposed measures are aimed at strengthening the company's financial stability, reducing financial risks, and improving the overall effectiveness of financial management.

Keywords: equity capital, borrowed capital, enterprise capital management, «Polisept» LLC, financial management.

Управление собственным и заемным капиталом является важнейшим направлением финансового менеджмента предприятия и представляет собой систему методов, принципов и управленческих решений, направленных на формирование, распределение и эффективное использование финансовых ресурсов организации [2, с. 2]. В условиях современной рыночной экономики грамотное управление источниками финансирования позволяет предприятиям поддерживать устойчивое финансовое положение, обеспечивать стабильность хозяйственной деятельности и повышать уровень конкурентоспособности.

Собственный и заемный капитал являются основными источниками формирования финансовых ресурсов предприятия. Их оптимальное соотношение оказывает непосредственное влияние на финансовую устойчивость, платежеспособность, уровень финансовых рисков и эффективность функционирования организации в целом [1, с. 672]. В связи с этим управление структурой капитала представляет собой сложный и многоаспектный процесс, требующий системного анализа финансовых показателей, оценки внешних и внутренних факторов, а также разработки стратегических и тактических решений:

– Собственный капитал представляет собой совокупность финансовых средств, принадлежащих предприятию на правах собственности и формируемых за счет вкладов учредителей, нераспределенной прибыли, резервных фондов и других внутренних источников. Он служит основой финансовой независимости предприятия, обеспечивает устойчивость его деятельности и выступает гарантией для кредиторов и инвесторов.

– Заемный капитал – финансовые ресурсы, привлекаемые предприятием на возвратной и платной основе. К основным формам заемного капитала относятся банковские кредиты, займы, кредиторская задолженность, облигационные займы и другие виды привлеченных средств [3, с. 56]. Использование заемного капитала позволяет предприятиям расширять масштабы деятельности, финансировать инвестиционные проекты и ускорять развитие бизнеса.

В целом, сущность управления собственным и заемным капиталом заключается в формировании рациональной структуры источников финансирования, обеспечивающей баланс между финансовой устойчивостью предприятия и эффективностью использования финансовых ресурсов. Управление капиталом включает в себя процессы планирования потребности в финансовых ресурсах, выбора источников их формирования, контроля за их использованием и оценки эффективности привлечения и размещения средств. Эффективная система управления капиталом позволяет предприятию решать ряд важнейших задач. К ним относятся:

- обеспечение финансовой устойчивости и платежеспособности организации;
- повышение рентабельности капитала;
- оптимизация структуры источников финансирования;
- снижение стоимости привлеченных ресурсов;
- минимизация финансовых рисков.

Исследуемое управление применимо для всех участников рынка. Не является исключением и ООО «Полисепт». Это коммерческая организация, основная цель деятельности которой заключается в получении прибыли. Дата регистрации - 21.02.2000

ООО «Полисепт» занимается разработкой, производством и реализацией дезинфицирующих, стерилизующих средств и антисептиков. Она осуществляет комплексный подход в работе с клиентами: предлагает не только полный ассортимент высокоэффективных средств, но и предоставляет широкий спектр сервисных услуг и консультации [6].

Основной вид деятельности – производство пестицидов и прочих агрохимических продуктов (20.20 по ОКВЭД). Дополнительные виды деятельности ООО «Полисепт» (по ОКВЭД):

- Производство органических поверхностно-активных веществ, кроме мыла (20.41.2)
- Производство мыла и моющих средств, чистящих и полирующих средств (20.41.3).
- Производство средств для ароматизации и дезодорирования воздуха и восков (20.41.4).
- Производство парфюмерных и косметических средств (20.42).
- Производство прочих химических продуктов, не включенных в другие группировки (20.59.5) и др [4].

Примеры средств, которые производит ООО «Полисепт», представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Примеры средств, которые производит ООО «Полисепт» [7]

Группа	Название	Назначение
Универсальные	«Верамин»	– дезинфекция пищевых яиц, воздуха, медицинских отходов класса Б и В, включая биологические выделения; – борьба с плесневыми грабами и др.
Средства для обработки эндоскопов и датчиков УЗИ	«Альфадез ИЗО»	– промывание и удаление влаги из каналов (сушки) эндоскопов при ручном и механизированном способе обработки, в том числе в моюще-дезинфицирующих машинах (МДМ); – обработка кожи операционного и инъекционного поля пациентов, локтевых сгибов доноров и др.
Средства для экспресс дезинфекции	«Кристаллис»	– дезинфекция датчиков УЗИ, стетоскопов, фонендоскопов; термометров; – дезинфекция стоматологического оборудования, инструментов простой конфигурации, наконечников, зеркал, в т. ч. с амальгамой и др.
Средства для стоматологии и ЛОР	«Хорт денталь»	– дезинфекция и очистка стоматологических материалов, в т.ч. оттисков, изделий для протезирования из полиэфира, силиконов, альгинатов, гидроколлоидов и пр.; зубопротезных заготовок из металлов, керамики, пластмасс и др. материалов; артикуляторов, слепочных ножек и пр.; – дезинфекция стоматологических наконечников и др.
Вспомогательное оборудование	Емкости-контейнеры для	Для сбора, дезинфекции и утилизации медицинских отходов класса «Б», «В»: – острого медицинского инструментария

	утилизации медицинских отходов	(инъекционных игл шприцев, съемных лезвий скальпелей и пр.); – органических отходов
	Диспенсер-контейнер для салфеток «Дезупак»	– профессиональная уборка (мытьё, очистка) и дезинфекция; – предметы обстановки, медицинские приборы, аппаратуру и др.

Финансовое состояние ООО «Полисепт», как и любой другой организации, характеризуется за счет динамики соответствующих показателей. Для этого проводится управление. Управление собственным и заемным капиталом можно рассмотреть с учетом метода финансового анализа. Применительно к исследуемому предприятию результаты представим в таблице 2.

Таблица 2 – Динамика собственного и заемного капитала ООО «Полисепт» [5]

Показатель / Год	2020	2021	2022	2023	2024	Абсолютное отклонение, тыс. руб. (2024 к 2020 гг.)	Относительное отклонение, % (2024 к 2020 гг.)
Собственный капитал (капитал и резервы), тыс. руб.	154 282	155 550	164 268	162 065	163 177	8 895	105,76
Заемный капитал (кредиторская задолженность), тыс. руб.	36 768	25 233	19 117	28 117	33 853	-2 915	92,07
Валюта баланса, тыс. руб.	191 050	180 773	183 386	190 182	197 030	5 980	103,13

Исходя из содержания таблицы 2, в рассматриваемом периоде наблюдается относительно стабильный уровень собственного капитала предприятия. Его величина увеличилась с 154 282 тыс. руб. в 2020 году до 163 177 тыс. руб. в 2024 году. Абсолютный прирост составил 8 895 тыс. руб., что соответствует росту на 5,76 %. Данная тенденция свидетельствует о постепенном укреплении финансовой базы организации и накоплении собственных финансовых ресурсов.

Заемный капитал предприятия, представленный преимущественно кредиторской задолженностью, за анализируемый период демонстрирует более нестабильную динамику (в 2020 году – 36 768 тыс. руб., в 2024 году – 33 853 тыс.

руб.). В целом за рассматриваемый период заемный капитал сократился на 2 915 тыс. руб., или на 7,93 %. Это может свидетельствовать о снижении зависимости предприятия от внешних источников финансирования и более осторожной политике привлечения заемных средств.

Валюта баланса организации увеличилась с 191 050 тыс. руб. до 197 030 тыс. руб., что составляет прирост 5 980 тыс. руб. или 3,13 %. Рост валюты баланса отражает расширение общего объема активов и финансовых ресурсов предприятия.

В общем и целом, структура капитала ООО «Полисепт» характеризуется преобладанием собственного капитала над заемным, что является положительным фактором и свидетельствует о достаточно высоком уровне финансовой устойчивости предприятия. Снижение доли заемных средств и рост собственного капитала способствуют укреплению финансовой независимости организации и снижению финансовых рисков. Однако для оптимизации управления собственным и заемным капиталом в организации разработаем проект – «Оптимизация структуры собственного и заемного капитала ООО «Полисепт».

Цель проекта – совершенствование системы управления собственным и заемным капиталом предприятия путем оптимизации структуры источников финансирования, повышения эффективности использования финансовых ресурсов и укрепления финансовой устойчивости организации.

Основными задачами проекта являются:

- проведение комплексного финансового анализа структуры капитала;
- выявление проблемных аспектов в управлении источниками финансирования;
- разработка мероприятий по оптимизации соотношения собственного и заемного капитала;
- внедрение инструментов финансового планирования и контроля.

План реализации предложенного проекта представим в таблице 3.

Таблица 3 – План реализации проекта «Оптимизация структуры собственного и заемного капитала ООО «Полисепт»

№ п/п	Мероприятие	Содержание	Срок	Исполнители	Ожидаемый результат
1	Проведение финансового анализа структуры капитала	Анализ показателей финансовой устойчивости, ликвидности, рентабельности и структуры капитала предприятия	1 месяц	Финансовый отдел, бухгалтерия	Выявление проблем в структуре собственного и заемного капитала
2	Оптимизация структуры источников финансирования	Определение оптимального соотношения собственного и заемного капитала, корректировка финансовой политики	2 месяца	Финансовый директор, экономический отдел	Снижение финансовых рисков и повышение устойчивости предприятия
3	Снижение кредиторской задолженности	Разработка графика погашения обязательств и оптимизация расчетов с поставщиками и контрагентами	2–3 месяца	Бухгалтерия, финансовый отдел	Снижение долговой нагрузки
4	Повышение эффективности использования собственного капитала	Направление части прибыли на развитие предприятия и формирование резервов	3 месяца	Руководство предприятия, финансовый отдел	Увеличение объема собственных финансовых ресурсов
5	Внедрение системы финансового планирования	Разработка бюджета движения денежных средств и прогнозирование потребности в финансовых ресурсах	3–4 месяца	Финансовый отдел	Повышение эффективности и финансового управления
6	Контроль и мониторинг структуры капитала	Регулярный анализ показателей и корректировка финансовой стратегии	Постоянно	Руководство предприятия, финансовый отдел	Поддержание оптимальной структуры капитала

В целом, реализация предложенного проекта позволит улучшить систему управления собственным и заемным капиталом ООО «Полисепт», обеспечить более эффективное использование финансовых ресурсов и снизить уровень финансовых рисков. Кроме того, внедрение мероприятий по финансовому планированию и контролю будет способствовать повышению финансовой устойчивости предприятия, укреплению его платежеспособности и созданию условий для дальнейшего развития организации.

Библиографический список

1. Морякова, А.В. Структура капитала организации: к вопросу об оптимизации / А.В. Морякова // Экономика и социум. – 2022. – № 12. – С. 672-674.
2. Николаева Д.В., Полякова М.А. Алгоритм построения оптимальной структуры капитала / Д.В. Николаева, М.А. Полякова // Достижения науки и образования. – 2022. – № 1. – С. 1-4.
3. Расулов У.Э. Источники формирования и проблемы выбора оптимального соотношения собственного и заемного капитала предприятия / У.Э. Расулов // Мировая наука. – 2024. – № 2. – С. 56-59.
4. ООО «Полисепт» [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: <https://www.rusprofile.ru/id/3435760?ysclid=m6tdg0pufe321586729> (Дата обращения: 05.03.2026).
5. Бухгалтерская отчетность ООО «Полисепт» [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: https://b2b.house/company/ООО-POLISEPT_411ea319-103b-4ddb-806f-a1d113fb7b75/financial-statements/ (Дата обращения: 05.03.2026).
6. ООО «Полисепт» (О компании) [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: <https://polisept.ru/company/> (Дата обращения: 05.03.2026).
7. ООО «Полисепт» (Продукция) [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: <https://polisept.ru/products/> (Дата обращения: 05.03.2026).