**План**

[Введение 3](#_Toc223963794)

[1. Теоретические основы управления заемным капиталом организации 6](#_Toc223963795)

[1.1. Понятие и структура заемного капитала 6](#_Toc223963796)

[1.2. Методика управления заемным капиталом 9](#_Toc223963797)

[1.3. Показатели эффективности управления заемным капиталом 16](#_Toc223963798)

[2. Оценка системы управления заемным капиталом на примере ЗАО ТГК «о» 23](#_Toc223963799)

[2.1. Организационно-экономическая характеристика организации 23](#_Toc223963800)

[2.2. Анализ структуры и динамики заемного капитала 29](#_Toc223963801)

[2.3. Оценка показателей эффективности управления заемным капиталом 38](#_Toc223963802)

[3. Совершенствование системы управления заемным капиталом в ЗАО ТГК «о» 51](#_Toc223963803)

[3.1. Улучшение политики управления капиталом на основе привлечения заемных средств 51](#_Toc223963804)

[3.2. Оптимизация структуры заемных средств 60](#_Toc223963805)

[3.3. Расчет экономической эффективности разработанных мероприятий 64](#_Toc223963806)

[Заключение 67](#_Toc223963807)

[Список литературы 71](#_Toc223963808)

[Приложения 74](#_Toc223963809)

# Введение

Любая организация, а особенно активно развивающаяся, постоянно испытывает потребность в привлечении финансовых ресурсов. Формирование финансовых ресурсов любой организации осуществляется за счет целого ряда источников. На основе права собственности различают две крупные группы: собственный и заемный капитал.

Организация, использующая только собственный капитал, имеет наивысшую финансовую устой­чивость, но ограничивает темпы своего развития, поскольку не может обес­печить формирование необходимого дополнительного объема активов в периоды благоприятной конъюнктуры рынка и не использует финансовые возможности прироста прибыли на вложенный капитал. Поэтому организациям очень важно привлекать заемный капитал.

В настоящее время потенциальным потребителям внешнего финансирования в принципе доступен довольно широкий диапазон всевозможных инструментов: банковские кредиты, публичное или закрытое размещение акций компании, продажа части бизнеса стратегическим или портфельным инвесторам.

Вместе с тем каждый из этих способов помимо определенных выгод несет в себе и ряд недостатков, которые значительно ограничивают потенциал данных инструментов для многих компаний. Так, банковское кредитование, как правило, требует какого-либо обеспечения ссуды; размещение акций компании на бирже вынуждает собственников внедрять передовые технологии в управлении, финансовой отчетности, зачастую перестраивать уже сложившуюся структуру бизнеса, чтобы сделать его максимально прозрачным и понятным для инвесторов. Продажа пакета акций стратегическим инвесторам грозит потерей контроля над компанией, а для участия в капитале портфельных инвесторов обычно требуется регулярная выплата значительных дивидендов, что может негативно сказаться на перспективах развития компании из-за нехватки финансирования.

Организация должна стремиться как к оптимальному соотношению собственного и заемного капитала, так и к наиболее эффективному привлечению заемных средств, поскольку от этого зависит финансовая устойчивость организации.

……..