Содержание

Введение…………………………………………………………….…………...3

I. Сущность, значение и состав капитала предприятия….…5

## Понятие капитала и его структура

* 1. Классификация капитала предприятия.
  2. Амортизация и ее нормы.

II. Оборот капитала предприятия…………………………….……....16

* 1. Кругооборот оборотного капитала.
  2. Политика управления оборотным капиталом.

# Анализ использования капитала предприятия ОАО «ЗОМЗ».

Заключение……………………………………………………..………….....25

Список использованной литературы……………………………...26

ПРИЛОЖЕНИЕ…………………………………………………………………...27

ВВЕДЕНИЕ

Любой хозяйствующий субъект, осуществляя производственную деятельность, использует ограниченные экономические ресурсы, которые подразделяются на природные, материальные, трудовые, финансовые и предпринимательство (как особый ресурс). В экономике вместо термина «экономические ресурсы» используется термин «факторы производства». Капитал является одним из факторов производства. Внешне капитал представлен в конкретных формах – средства труда (производительный капитал), деньги (денежный), товар (товарный).

Все авансированные в деятельность хозяйствующего субъекта средства можно назвать капиталом. Часть капитала, вложенного в основные средства, носит название основного капитала. Другая часть капитала, авансированного в оборотные фонды, представляет собой оборотный капитал.

Тема данной работы является актуальной, поскольку одна из наиболее острых проблем, стоящих перед любым производственным или торговым предприятием, - это управление оборотными средствами. Какие оборотные средства необходимы предприятию? Когда следует размещать заказы? Каков оптимальный размер запасов? Все эти вопросы рано или поздно приходится решать каждому экономисту. Определяющей составляющей всей хозяйственной деятельности предприятия является основной капитал.

В условиях рыночной экономики вопросы, рассматриваемый в данной работе, выдвигаются на первый план. Резко повышается значимость финансо­вых ресурсов, с помощью которых осу­ществляется формирование оптималь­ной структуры и наращивание производственного потенциала предприятия, а также финансирование текущей хозяй­ственной деятельности. От того, каким капиталом располагает субъект хозяйствования, насколько оп­тимальна его структура, насколько целесообразно он трансфор­мируется в основные и оборотные фонды, зависит финансовое благополучие предприятия и результаты его деятельности. Поэ­тому анализ наличия, источников формирования и размещения капитала имеет исключительно важное значение.

Основными источниками информации для анализа сос­тояния финансов предприятия, формирования и размещения его капитала служат отчетный бухгалтерский баланс, отчеты о прибылях и убытках, о движении капитала, о движении денеж­ных средств, о наличии и движении основных средств и другие формы отчетности, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса.

Основные производственные фонды, состоящие из зданий, сооружений, машин, оборудования и других средств труда, которые участвуют в процессе производства, являются самой главной основой деятельности фирмы. Без их наличия вряд ли могло что-либо осуществиться. Естественно, для нормального функционирования каждого предприятия необходимы не только основные средства, но и оборотные средства, представляющие собой, прежде всего, денежные средства, которые используются предприятием для приобретения оборотных фондов и фондов обращения.

Управление капиталом предприятия направлено на решение основных задач: формирование достаточного объема капитала, обеспечивающего необходимые темпы экономического развития предприятия; оптимизация распределения сформированного капитала по видам деятельности и направлениям использования; обеспечение условий достижения максимальной доходности капитала при предусматриваемом уровне финансового риска; обеспечение минимизации финансового риска, связанного с использованием капитала, при предусматриваемом уровне его доходности; обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития; обеспечение достаточного уровня финансового контроля над предприятием со стороны его учредителей; обеспечение достаточной финансовой гибкости предприятия, оптимизация оборота капитала; обеспечение своевременного реинвестирования капитала.

I. Сущность, значение и состав капитала предприятия

## 

## Понятие капитала и его структура

Капитал – одно из ключевых понятий экономики. Капитал выражает общую величину средств в денежной, материальной и нематериальной формах, вложенных в активы корпорации. С позиций корпоративных финансов капитал отражает денежные отношения, возникающие между корпорацией и другими субъектами хозяйствования по поводу его формирования и использования. Такие денежные отношения возникают между корпорацией как юридическим лицом и ее акционерами, кредиторами, поставщиками, покупателями продукции (услуг), институциональными участниками фондового рынка и государством (уплата налогов и сборов в бюджетную систему).

Капитал – это средства, которыми располагает субъект хо­зяйствования для осуществления своей деятельности с целью получения прибыли. Капитал предприятия можно рассматривать с нескольких точек зрения. Прежде всего, целесообразно различать капитал реальный, то есть существующий в форме средств производства и капитал денежный, то есть существующий в форме денег и используемый для приобретения средств производства, как совокупность источников средств для обеспечения хозяйственной деятельности предприятия.

В результате вложения капитала образуется основной и оборотный капитал. В процессе функционирования основной капитал принимает форму внеоборотных активов, а оборотный капитал – форму оборотных активов. Денежные ресурсы корпораций, авансированные в оборотные активы, представляют собой оборотные средства.

Отметим следующие характерные признаки капитала.

Капитал – это богатство, используемое для его собственного увеличения (самовозрастания). Инвестирование капитала в производственно-торговый процесс формирует прибыль предпринимателя.

В экономической теории выделяют четыре фактора: капитал, землю, рабочую силу и менеджмент (управление производством). По форме вложения выделяют предпринимательский и ссудный капитал. Предпринимательский капитал авансируют в реальные (капитальные), нематериальные и финансовые активы корпорации с целью извлечения прибыли и получения прав управления ею. Ссудный капитал – это денежный капитал, предоставленный в кредит на условиях возвратности, платности, срочности и обеспеченности залогом. В отличие от предпринимательского ссудный капитал не вкладывается в предприятие, а передается заимодавцем (банком) заемщику во временное пользование с целью получения процента. Ссудный капитал выступает на кредитном рынке как товар, а его ценой является процент. Цена капитала означает, сколько следует заплатить денежных средств за привлечение определенной суммы капитала.

Цена собственного капитала – это сумма дивидендов по акциям для акционерного капитала или сумма прибыли, выплаченная по паевым вкладам и связанным с ними расходам.

Цена заемного капитала – сумма процентов, уплаченных за кредит или облигационный заем, и связанных с ними затрат.

Цена привлеченного капитала – это стоимость кредиторской задолженности. Она представляет собой сумму штрафных санкций за кредиторскую задолженность, не погашенную в срок более трех месяцев после возникновения или в срок, определенный договором (контрактом).

Итак, капитал - это источники средств корпорации (пассивы баланса), приносящие доход.

Капитал выступает основным источником благосостояния его собственников (владельцев) в текущем и будущем периодах. Капитал - главный измеритель рыночной стоимости фирмы (корпорации). Прежде всего, это относится к собственному капиталу, определяющему объем чистых активов. В то же время объем используемого собственного капитала характеризует параметры привлечения заемного капитала, способного приносить дополнительную прибыль.

Важным измерителем эффективности производственной и коммерческой деятельности корпорации является динамика капитала. Способность собственного капитала к самовозрастанию характеризует приемлемый уровень формирования чистой (нераспределенной) прибыли корпорации, ее способность поддерживать финансовое равновесие за счет собственных источников. Снижение удельного веса собственного капитала в его общем объеме свидетельствует о потере финансовой независимости от внешних источников финансирования (заемных и привлеченных средств).

* 1. Классификация капитала предприятия.

Капитал классифицируют по следующим признакам.

1. По принадлежности корпорации выделяют собственный и заемный капитал. Собственный капитал принадлежит ей на праве собственности и используется для формирования значительной части активов (приложение 1 схема 1). Заемный капитал отражает привлекаемые для финансирования корпорации денежные средства на возвратной и платной основе. Все формы заемного капитала представляют собой обязательства корпорации, подлежащие погашению в установленные сроки. Краткосрочный заемный капитал (включая кредиторскую задолженность) направляют для покрытия оборотных активов (приложение 1 схема 2).
2. По целям использования выделяют производственный, ссудный и спекулятивный капитал. Спекулятивный капитал появляется на вторичном фондовом рынке вследствие существенного завышения стоимости обращающихся акций. Основная цель спекулятивных операций - извлечение максимального дохода (прибыли).
3. По формам инвестирования различают капитал в денежной, материальной и нематериальной формах, используемый для формирования уставного капитала хозяйственных товариществ и обществ. Однако для целей бухгалтерского учета он получает конкретную стоимостную оценку.

По объектам инвестирования различают основной и оборотный капитал (приложение 2). Основной капитал вложен во все виды внеоборотных активов (материальных и нематериальных), а оборотный капитал инвестирован в оборотные активы с различной степенью ликвидности (запасы, дебиторскую задолженность, финансовые вложения и денежные средства). Оборотный капитал расходуется на покупку средств для каждого производственного цикла (сырья, основных и вспомо­гательных материалов), а также на оплату труда. Основной ка­питал служит в течение ряда лет, оборотный — полностью потребля­ется в течение одного цикла производства.

1. По формам собственности выделяют государственный, частный и смешанный капитал.
2. По организационно-правовым формам деятельности различают акционерный, паевой и индивидуальный капитал, принадлежащий семейным хозяйствам.
3. По характеру участия в производственном процессе капитал подразделяют на функционирующий и бездействующий (основные средства, находящиеся в ремонте, резерве, на консервации, в незавершенном строительстве).
4. По характеру использования собственниками выделяют потребляемый и накапливаемый (реинвестируемый) капитал. К потребляемому капиталу относят суммы, направляемые на выплату дивидендов и другие выплаты социального характера. К реинвестируемому капиталу относят нераспределенную прибыль отчетного года и прошлых лет.
5. По источникам привлечения в экономику страны – отечественный и иностранный капитал.

Основной капитал в большинстве случаев отождествляется с ос­новными средствами (фондами) предприятия. Однако понятие ос­новного капитала шире, так как кроме основных средств (зданий, сооружений, машин и оборудования), представляющих его значи­тельную часть, в состав основного капитала включается также неза­вершенное строительство и долгосрочные инвестиции — денежные средства, направленные на прирост запаса капитала. От того, как размещен капитал, в каких сферах и видах дея­тельности он используется, во многом зависит эффективность работы предприятия и его финансовое положение.

* 1. Амортизация и ее нормы.

В момент созда­ния предприятия собственник (предприниматель) авансирует бу­дущее производство в виде формирования уставного капитала - имущества и денежных средств, позволяющих приступить к дос­тижению целей в результате хозяйственной деятельности. На этом завершается процесс авансирования средств, и задача за­ключается в обеспечении их возврата после производства и реа­лизации продукции. Все последующие вложения средств рас­сматриваются как инвестиции.

Величина авансированного капитала во времени не меня­ется. В случаях инфляции ее стоимость переоценивают по ры­ночным ценам. Обесценение авансированного капитала не про­исходит в связи с тем, что его износ компенсируется амортизаци­ей. Эти положения справедливы по отношению к капиталу, кото­рый вовлечен в процесс производства. Если же объекты основ­ных фондов не используются в хозяйственной деятельности, то его стоимость не переносится на производимую продукцию. Это приводит к убыткам, потере авансированного капитала. Пред­приятия должны принимать меры к ликвидации таких объектов основных фондов. Ликвидность основных фондов представляет собой их реализацию, превращение в денежную форму. Объекты основных фондов обладают различной степенью ликвидности. Это должно учитываться при авансировании капитала, и нужно принимать меры, чтобы не вкладывать средства в объекты, кото­рые потом нельзя реализовать (в так называемые «неликвиды»).

Процесс амортизации включает в себя:

• списание износа – уменьшение стоимости используе­мого капитала;

• включение полной величины износа в цену товара, кото­рый производится при помощи данного оборудования и предна­значен к реализации;

• зачисление величины износа, включенной в цену товара, на амортизационный счет для сохранения величины капитала на прежнем уровне.

Амортизация основных средств представляет собой эко­номический механизм постепенного перенесения стоимости изношенной части основных фондов на производимую продукцию в целях возмещения и накопления денежных средств для последующего их воспроизводства.

Таким образом, амортизационные отчисления – это часть стоимости основных средств, которая в каждый отчетный период списывается как расходы на протяже­нии всего срока эксплуатации объекта.

Стоимость основных средств предприятий погашается путем начисления износа (амортизированной стоимости) и списа­ния на издержки производства (обращения) в течение норматив­ного срока их полезного использования по нормам, утвержден­ным в установленном законодательством порядке.

Нормы амортизационных отчислений выражены в про­центах к балансовой стоимости классификационных групп ос­новных средств. Наиболее широко эти нормы дифференцированы на машины и оборудование, причем по их видам, но и по видам работ, для которых они используются, и по отраслям промыш­ленности. Особенности отдельных видов производств, режима эксплуатации машин и оборудования и влияние других факторов, которые вызывают повышенный или пониженный износ средств, эксплуатируемых на предприятии, учитываются посредством применения соответствующих поправочных коэффициентов, ус­тановленных к нормам амортизационных отчислений.

С 1 января 1997 года было предусмотрено заменить дейст­вующий порядок амортизации. Однако расчеты показали, что ис­пользование новых правил скажется на уменьшении прибыли хозяйствующих субъектов, многие из которых и без того находятся в трудном финансовом положении. Ввод этих правил будет рас­смотрен позднее. Здесь целесообразно указать, что новые прави­ла упрощают расчет амортизации и ведут к улучшению управления основными фондами.

По новым правилам имущество, подлежащее амортизации, объединяется в четыре категории, и по каждой из них устанавли­ваются определенные годовые нормы амортизации.

Расчет амортизационных отчислений при таких правилах производится путем умножения суммарной стоимости имущест­ва, отнесенного к соответствующей амортизационной категории, на утвержденные нормы амортизации, за исключением имущест­ва, в отношении которого расчет амортизационных отчислений производится для каждой единицы в отдельности.

Амортизация по вновь поступившим основным средствам начисляется с 1-го числа месяца, следующего за месяцем поступ­ления в эксплуатацию, а по выбывшим основным средствам - она заканчивается 1-го числа месяца, следующего за месяцем выбы­тия.

Амортизационные отчисления не производятся по сле­дующим объектам, числящимся в составе основных средств:

• по объектам (фондам), переведенным в установленном по­рядке на консервацию;

• по продуктивному скоту, буйволам, волам и оленям;

• по библиотечному фонду.

В настоящее время амортизационные отчисления произво­дятся только на полное восстановление основных фондов. Затра­ты на ремонт основных фондов включаются в себестоимость вы­пускаемой продукции по мере их осуществления.

Наиболее простым и часто используемым способом расче­та амортизационных отчислений является метод их равномерно­го начисления. Амортизация по всем видам основных фондов на­числяется только в течение нормативного срока их службы. По основным средствам, сданным в аренду без права выкупа, амор­тизационные отчисления производятся арендодателем в общеус­тановленном порядке.

На срок эксплуатации объекта основных средств влияют две группы факторов:

• физические причины, связанные с износом объекта в ходе хозяйственной эксплуатации, его порчей с течением времени, по­вреждением и разрушением;

• функциональные причины, которые широко распростране­ны в странах с развитой рыночной экономикой и связаны с уста­реванием производственного оборудования в результате появле­ния новой техники и технологии. Это находит выражение и в тех случаях, когда физически еще полноценный объект перестает со­ответствовать характеру деятельности предприятия.

При равномерном методе начисления амортизация исчис­ляется следующим образом:

,



где А - амортизация за год;

С0Ф - стоимость основных фондов;

Лс - ликвидационная стоимость основных фондов;

N - срок эксплуатации основных фондов.



где На - норма амортизации основных фондов; N - срок эксплуатации основных фондов.

Таким образом, имеем:

; при



Ликвидационная стоимость представляет собой ожидае­мую выручку от реализации какого-либо объекта основных фон­дов по истечении срока эксплуатации.

Метод равномерного начисления амортизации должен ис­пользоваться в случаях, когда можно предположить, что объект приносит одинаковый доход в течение всего периода его экс­плуатации и уменьшение остающейся полезности объекта проис­ходит равномерно. Для такой оценки необходимо затраты, со­ставляющие первоначальную стоимость объекта основных средств (как расходы), соотнести с теми доходами, в создании которых он принял участие. Начисленная сумма износа за каж­дый данный период, как часть первоначальной стоимости, в каче­стве расходов соотносится с доходами этого же периода.

В случае если складывается устойчивая тенденция к сни­жению прибыли от использования объекта основных средств, то необходимо использовать метод уменьшающихся амортизаци­онных отчислений. Конкретный метод амортизации, как это сле­дует из приведенных выше положений, должен выбираться на основе определенного критерия, на который должны ориентиро­ваться руководители (менеджеры) предприятия.

В целях создания условий для ускорения внедрения в про­изводство научно-технических достижений и повышения заинте­ресованности предприятий в ускорении обновления и техниче­ском развитии активной части основных фондов предприятия имеют право применять метод ускоренной амортизации актив­ной части основных фондов.

Ускоренная амортизация является целевым методом более быстрого производства и обращения. Такое название данного ме­тода связано с тем, что он ускоряет начисление износа в начале срока эксплуатации объекта основных средств (по сравнению с методом равномерного начисления амортизации). Это превышение компенсируется меньшими отчислениями по мере истечения срока эксплуатации.

При введении ускоренной амортизации предприятия при­меняют равномерный (линейный) метод ее начисления, при этом утвержденная в установленном порядке (по соответствующему инвентарному объекту или их группе) норма годовых амортиза­ционных отчислений на полное восстановление увеличивается, но не более чем в 2 раза.

Перечень высокотехнологичных отраслей и эффективных видов машин и оборудования, по которым применяется механизм ускоренной амортизации, устанавливается федеральными орга­нами исполнительной власти. Такой перечень основных средств утвержден Минтрансом России, Министерством торговли РФ и др.

Начисление износа (амортизированной стоимости) и спи­сание на издержки производства (обращения) осуществляется только в пределах стоимости основных фондов.

В целях стимулирования обновления машин и оборудова­ния малым предприятиям в первый год их функционирования предусмотрено предоставлять право наряду с применением меха­низма ускоренной амортизации списывать дополнительно как амортизационные отчисления до 50 % первоначальной стоимости основных фондов со сроком службы свыше трех лет. Решение о применении механизма ускоренной амортиза­ции в месячный срок доводится предприятиями до соответст­вующих налоговых органов.

Во всех случаях величина всех начислений на протяжении срока эксплуатации амортизации всегда одинакова и равна вели­чине амортизируемой стоимости объекта: первоначальная стои­мость минус ликвидационная стоимость.

На практике могут использоваться и другие методы расче­та амортизации, например метод начисления амортизации исходя из нормы на 1 час работы объекта основных средств или на единицу выпускаемой продукции. Каждое предприятие метод на­числения амортизации выбирает самостоятельно, анализируя влияние величины амортизации на затраты и прибыль предпри­ятия и особенности использования объектов основных фондов. В случае эксплуатации объектов основных фондов непол­ный период в течение месяца, предприятие само принимает ре­шение о порядке начисления амортизации (отдельные указания были изложены выше) и, в том числе, может быть принято реше­ние о начислении амортизации по ближайшему полному году. Если объект основных фондов был приобретен в первой полови­не года, то по нему сумма амортизации начисляется в полном го­довом объеме, а во второй половине года - сумма амортизации уже за этот год не начисляется. При реализации объекта во вто­рой половине хозяйственного года амортизация начисляется за весь год, а в первой половине она по нему не начисляется. Предприятие может также принять решение отражать по­ловину суммы годовых амортизационных отчислений по всем основным средствам, приобретенным или реализованным на про­тяжении года. Каждое предприятие самостоятельно принимает решение об использовании сумм амортизационных отчислений, направляя их на научно-техническое и свое производственное развитие, на воспроизводство и совершенствование основных фондов.

II. Оборот капитала предприятия и прибыль.

* 1. Кругооборот оборотного капитала

Оборотный капитал – это средства, обслуживающие процесс хозяйственной деятельности, участвующие одновременно и в процессе производства, и в процессе реализации продукции.

Оборотные средства делятся на оборотные производственные фонды и фонды обращения. Оборотные производственные фонды обслуживают сферу производства, полностью потребляются в каждом производственном цикле и переносят всю свою стоимость на вновь созданную продукцию (сырье и материалы, незавершенное производство, расходы будущих периодов).

Фонды обращения непосредственно не участвуют в процессе производства. Их назначение состоит в обеспечении ресурсами процесса обращения, в обслуживании кругооборота средств предприятия и достижении единства производства и обращения (готовая продукция на складе, товары отгруженные, дебиторская задолженность и денежные средства).

Выделяют также следующие классификационные признаки оборотных средств:

1. По периоду функционирования оборотных активов выделяют следующие их виды:

а) Постоянная часть оборотных активов. Она представляет собой неизменную часть их размера, которая не зависит от сезонных и других колебаний операционной деятельности предприятия.

б) Переменная часть оборотных активов. Она представляет собой изменяющуюся их часть, которая связана с сезонным возрастанием объема производства и реализации продукции, необходимостью формирования в отдельные периоды хозяйственной деятельности предприятия запасов товарно-материальных ценностей.

2. По возможности определения потребности в оборотных средствах различают:

* нормируемые оборотные средства (производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция на складе, расходы будущих периодов);
* ненормируемые оборотные средства (товары отгруженные, денежные средства и дебиторская задолженность).

Движение оборотного капитала может быть представлено в классической форме:



Д – Т – … П … – Т' – Д'

Закончив один кругооборот, оборотные средства вступают в новый, то есть кругооборот совершается непрерывно и происходит постоянная смена форм авансированной стоимости.

Период времени, в течение которого совершается оборот средств (от поступления сырья до получения средств от покупателя), называется операционным циклом. Операционный цикл состоит из производственного и финансового циклов.

Производственный цикл предприятия характеризует период полного оборота материальных элементов оборотных активов, используемых для обслуживания производственного процесса, начиная с момента поступления сырья, материалов и полуфабрикатов на предприятие и заканчивая моментом отгрузки изготовленной из них готовой продукции покупателям.

Финансовый цикл предприятия представляет собой период времени между началом оплаты поставщикам полученных от них сырья и материалов (погашением кредиторской задолженности) и началом поступления денежных средств от покупателей за поставленную им продукцию (погашением дебиторской задолженности).

* 1. Политика управления оборотным капиталом.

Главная задача управления оборотными активами состоит в формировании необходимого объема, оптимизации состава и обеспечении эффективного использования оборотных активов предприятия. Управление оборотным капиталом предприятия осуществляется по следующим основным этапам:

1. Анализ оборотных средств предприятия.

2. Выбор политики формирования оборотных активов предприятия.

3. Оптимизация объема оборотных активов.

4. Обеспечение необходимой ликвидности и рентабельности оборотных активов.

5. Выбор форм и источников финансирования оборотных активов.

Основной целью анализа оборотных активов предприятия является определение уровня обеспеченности предприятия оборотными активами и выявление резервов повышения эффективности их функционирования.

Результаты проведенного анализа позволяют определить общий уровень эффективности управления оборотными активами на предприятии и выявить основные направления его повышения в предстоящем периоде.

Правильное определение потребности в оборотных средствах имеет особое значение для эффективной работы предприятия. Процесс разработки экономически обоснованных величин оборотных активов, необходимых для организации нормальной работы, называется нормированием оборотных средств.

Не все оборотные средства подлежат нормированию, а только так называемые нормируемые – производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция на складе и расходы будущих периодов. Все остальные оборотные средства относятся к ненормируемым.

Процесс нормирования включает:

1. Разработку норм запаса по отдельным видам ТМЦ всех элементов нормируемых оборотных средств. Норма запаса – это относительная величина, выраженная в днях и показывающая длительность периода, обеспеченного данным видом запаса материальных ресурсов.

2. Определение частных нормативов по каждому элементу оборотных средств. Норматив запасов – это денежное выражение планируемого запаса материальных ресурсов, он показывает минимально необходимую сумму денежных средств, обеспечивающих хозяйственную деятельность предприятия. Нормативы оборотных средств определяются как произведение суммы однодневного расхода или выпуска и нормы по соответствующим видам оборотных средств.

3. Расчет совокупного норматива по собственным нормируемым оборотным средствам путем сложения частных нормативов по производственным запасам, незавершенному производству, расходам будущих периодов и готовой продукции на складе.

Эффективность использования оборотных средств характеризуется системой экономических показателей. Обобщающим показателем эффективности использования оборотного капитала является показатель рентабельности, рассчитываемый как соотношение прибыли от реализации продукции или иного финансового результата к средней величине оборотного капитала:

**,**

где РОК – рентабельность оборотного капитала;

ПРП – прибыль от реализации продукции;

СОК − средняя величина оборотного капитала

Этот показатель характеризует величину прибыли, получаемой на каждый рубль оборотного капитала, и отражает финансовую эффективность работы предприятия, так как именно оборотный капитал обеспечивает оборот всех ресурсов на предприятии.

В российской хозяйственной практике оценка эффективности использования оборотного капитала осуществляется через показатели его оборачиваемости.

Под оборачиваемостью оборотных средств понимается длительность одного полного кругооборота средств с момента превращения оборотных средств в денежной форме в производственные запасы и до выхода готовой продукции и ее реализации.

Оборачиваемость оборотных средств исчисляется:

* продолжительностью одного оборота в днях;
* количеством оборотов за отчетный период (коэффициент оборачиваемости).

Продолжительность одного оборота в днях представляет собой отношение суммы среднего остатка оборотных средств к сумме однодневной выручки за анализируемый период:

,

где ТОБ – оборачиваемость оборотных средств;

СОБ – средний остаток оборотных средств за анализируемый период;

Т – число дней анализируемого периода;

РП – выручка от реализации продукции за анализируемый период

Коэффициент оборачиваемости средств характеризует размер объема выручки от реализации продукции в расчете на один рубль оборотных средств:



Коэффициент оборачиваемости одновременно показывает число оборотов оборотных средств за анализируемый период.

Увеличение этого показателя означает рост числа оборотов. Это ведет:

* к росту выпуска продукции, то есть объема реализации на каждый вложенный рубль;
* на тот же объем продукции требуется меньшая величина оборотных средств.

Рост коэффициента оборачиваемости, то есть увеличение скорости оборота, совершаемого оборотными средствами, означает, что предприятие рационально и эффективно использует оборотные средства. Снижение числа оборотов свидетельствует об ухудшении финансового состояния предприятия.

Об эффективности использования оборотных средств можно судить и по коэффициенту, обратному показателю оборачиваемости. Это коэффициент загрузки (закрепления) оборотных средств.

Коэффициент загрузки (закрепления) оборотных средств показывает величину оборотных средств, затрачиваемых на каждый рубль реализованной продукции. Этот показатель называют также коэффициентом обеспеченности оборотными средствами. Рассчитывается он следующим образом:



Чем ниже показатель загрузки оборотных средств, тем эффективнее они используются. Сравнение коэффициентов оборачиваемости и загрузки в динамике позволяет выявить тенденции в изменении этих показателей и определить насколько рационально, и эффективно используются оборотные средства предприятия.

# Анализ использования капитала предприятия ОАО «ЗОМЗ»

ОАО «Загорский оптико-механический завод» - одно из основных предприятий страны, выпускающее медицинские, фотометрические, поляризационные, наблюдательные и другие оптико-электронные приборы, которые по своим техническим параметрам полностью соответствуют требованиям к продукции на данный период времени. Производимые изделия широко используются в промышленности, в сельском хозяйстве, научно - исследовательских институтах и лабораториях, медицинских учреждениях внутри страны, а также экспортируются в другие страны.

 – экономическая рентабельность оборотного капитала. Рассчитывается по следующей формуле:

****, где:

В данном случае на основании таблицы 1 рассчитаем экономическую рентабельность за два финансовых года:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | 2006 год | 2007 год |
| Балансовая прибыль, млн. руб. | 10435 | 15387 |
| Среднегодовая сумма капитала, млн. руб.:  Собственного | 280308 | 282648 |
| Экономическая рентабельность оборотного капитала, % | 3,7 | 5,4 |

Общее изменение рентабельности собственного капитала 2007 года по сравнению с 2006 составляет 1,7%.

Получение достаточно высокой прибыли на средства вложенные в предприятие, зависит главным образом от изобретательности, мастерства и мотивации руководства. Следовательно, такие показатели как экономическая рентабельность оборотного капитала является хорошим средством для оценки качества управления.

Капитал в процессе своего движения проходит последовательно три стадии кру­гооборота: заготовительную, производст­венную и сбытовую

Оборачиваемость капитала тесно связана с его рентабельностью и служит одним из важнейших показателей, характеризующих интенсивность использования средств предприятия и его деловую активность.

Скорость оборачиваемости капитала характеризуется следующими показателями:

1) коэффициентом оборачиваемости капитала (отношение выручки от реализации и среднегодовой суммы капитала);

2) продолжительностью оборота капитала:

Поб=Д/Коб или

Поб= (сргод капитал\*Д)/выручка от реал-ции, где:

Д – количество календарных дней в анализируемом периоде;

Коб- коэффициентом оборачиваемости капитала.

Средние остатки всего капитала и его составных частей рассчитываются по средней хронологической: половина суммы на начало периода плюс остатки на начало каждого следующего месяца плюс половина остатка на конец периода и результат делится на количество месяцев в отчетном периоде.

При определении оборачиваемости всего капитала сумма оборота должна включать общую выручку от всех видов продаж. Если же рассчитываются показатели оборачиваемости только функционирующего капитала, то в расчет берется только выручка от реализации продукции, работ, услуг, а в знаменателе - сумма активов за вычетом долгосрочных и и краткосрочных финансовых вложений, неустановленного оборудования, остатков незаконченного капитального строительства и др.

На основании данных представленных в таблице 2 с помощью метода цепной подстановки рассчитаем, как изменились показатели, характеризующие продолжительность оборота капитала предприятия за счет его структуры и скорости оборота оборотного капитала.

Таблица 2

Анализ продолжительности оборота капитала

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2006 год | 2007 год | Измене-ния |
| Выручка от реал-ции продукции, млн. руб. | 309064 | 321593 | +12529 |
| Сргод ст-ть функц-го капитала, млн. руб. | 400653 | 383019 | -17634 |
| В том числе оборотного | 155784 | 173786 | +18002 |
| Удельный вес оборотных активов в общей сумме капитала | 0,39 | 0,45 | +0,06 |
| Коэф-т оборачиваемости капитала | 0,76 | 0,83 | +0,07 |
| В том числе оборотного | 1,98 | 1,85 | -0,13 |
| Продол-ть оборота всего капитала, дни | 467 | 429 | -38 |
| В том числе оборотного | 182 | 195 | +13 |

Таким образом, за рассматриваемый период произошло уменьшение среднегодовой стоимости функционирующего капитала на 17634 млн. руб., а оборотный капитал, наоборот, увеличился на 18002 млн. руб., что составляет 6% по сравнению с предыдущим годом. Благодаря этому увеличилась продолжительность оборота оборотного капитала на 13 дней, а функционирующего уменьшилась на 38 дней. Коэффициент оборачиваемости функционирующего капитала увеличился на 7%, а оборотного уменьшился на 13%, за счет увеличения его стоимости.

В процессе последующего анализа необходимо изучить изменение оборачиваемости оборотного капитала на всех стадиях его кругооборота, что позволит проследить, на каких стадиях произошло ускорение или замедление оборачиваемости капитала. Рассмотрим результаты расчетов в таблице 3.

Резко произошло сокращение продолжительности капитала в дебиторской задолженности, что свидетельствует о своевременности возвращения долгов предприятию. Вместе с тем увеличилась продолжительность периода обращения средств в незавершенном производстве и готовой продукции, что говорит о трудностях предприятия в производстве и сбыте своей продукции.

Как видно из проведенных видов анализа эффективность и интенсивность использования капитала ОАО «ЗОМЗ» оставляет желать лучшего. Этому мог послужить довольно обширный ряд факторов, но главным, на мой взгляд, является неэффективность использования собственного капитала. На основании этого можно предложить некоторые пути совершенствования использования капитала для повышения его эффективности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовая устойчивость любого предприятия, его прибыльность и конкурентоспособность на рынке невозможна без решения вопроса о повышении эффективности использования основных фондов.

Оборотный капитал занимает по своей величине второе место после основного капитала в общем объеме ресурсов, определяющих экономику хозяйствующего субъекта. Поскольку оборотный капитал представляет собой значительную величину, то рациональное использование его является важным требованием успешного ведения экономики.

В финансовой деятельности оборотный капитал играет важную роль так как прямо влияет на платежеспособность, степень «омертвления» капитала, объем дебиторской, а следовательно, и кредиторской задолженности.

Изучив данную тему можно предложить основные пу­ти ускорения оборачиваемости капитала:

1) сокращение продолжительности производственного цикла за счет интенсификации производства (использование новей­ших технологий, механизации и автоматизации производствен­ных процессов, повышение уровня производительности труда, более полное использование производственных мощностей предприятия, трудовых и материальных ресурсов) ;

2) улучшение организации материально-технического снабже­ния с целью бесперебойного обеспечения производства необхо­димыми материальными ресурсами и сокращения времени на­хождения капитала в запасах;

3) ускорение процесса отгрузки продукции и оформления рас­четных документов;

4) сокращение времени нахождения средств в дебиторской за­долженности.

5) повышение уровня маркетинговых исследований, направ­ленных на ускорение продвижения товаров от производителя к потребителю (включая изучение рынка, совершенствование то­вара и форм его продвижения к потребителю, формирование правильной ценовой политики, организацию эффективной рек­ламы).

Список использованной литературы

1. Курс экономической теории / Под редакцией Чепурина М.Н., Кисилевой Е.Н. – Киров: АСА, 1997.
2. Организация производства: учебник/ под ред. Фатхудинов Р.А. – М.: ИНФРА-М, 2000.
3. Экономика / Под редакцией А.С.Булатова. – М., 2003.
4. Экономика организации (предприятия): учебник/ под ред. Сафронова Н.А. – М.: Экономистъ, 2005.
5. Экономическая теория: Учебное пособие для вузов. / Под редакцией д.э.г., проф.Добрынина А.И., д.э.н., проф.Тарасовича Л.С. – СПб: Питер, 2001.
6. Сайт журнала «Вопросы экономики», http://www.vopreco.ru
7. Сайт «Газета.ru», http://www.gzt.ru
8. Сайт «Российский экономический журнал», http://www. rej.guu.ru

Приложение 1.

Схема 1. Состав собственного капитала предприятия

**Собственный капитал**

**Уставный капитал**

**Накопленный капитал**

**Целевое финансирование и поступление**

**Резервный капитал**

**Добавленный капитал**

**Фонд накопления**

**Нераспре-деленная прибыль**

Схема 2. Классификация заемного капитала

**Заемный капитал**

**Долгосрочный**

**Краткосрочный**

**Лизинг**

**Кредиты банков**

**Займы**

**Кредиторская задолженность**

Приложение 2.

Размещение капитала предприятия.

**Основной капитал (внеоборотные активы)**

**Капитал предприятия**

**Основные средства**

**Оборотный капитал (текущие активы)**

**Нематериальные активы**

**Долгосрочные вложения**

**Запасы и затраты**

**Дебиторская задолженность**

**Краткосрочные финансовые вложения**

**Денежная наличность**