

Содержание:

ВВЕДЕНИЕ

Стабильность экономики невозможна без финансовой устойчивости организации. Именно устойчивость служит залогом выживаемости и основой прочного положения предприятия. На устойчивость оказывают влияние различные факторы: положение предприятия на товарном рынке; его потенциал в деловом сотрудничестве; степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов; наличие неплатёжеспособных дебиторов; эффективность хозяйственных и финансовых операций и т.п.

Внеоборотные активы занимают высокую долю активов в структуре баланса предприятия. Одной из основных проблем обеспечения устойчивого экономического роста хозяйствующих субъектов в настоящее время является неэффективная политика управления внеоборотными активами. В этих условиях особенно важными становятся задачи научно-обоснованного анализа внеоборотных активов на предприятии. Поэтому выбранная тема курсовой работы является очень актуальной.

Объект исследования: ФГУП «Нижегородский завод имени М.В.Фрунзе»;; предмет исследования – его внеоборотные активы.

Цель курсовой работы – рассмотрение понятия внеоборотных активов, их использования для более эффективного управления внеоборотными активами.

Для достижения данной цели мы поставили следующие задачи:

- 1) раскрыть понятие внеоборотных активов, политики управления внеоборотными активами;
- 2) рассмотреть управление внеоборотными активами в организациях потребительской кооперации;
- 3) выявить пути повышения эффективности использования внеоборотных активов.

ГЛАВА 1. ПОНЯТИЕ, ФУНКЦИИ И СТРУКТУРА ВНЕОБОРОТНЫХ АКТИВОВ

1.1. Внеоборотные активы как основная часть имущества предприятия

Активы предприятия представляют собой контролируемые им экономические ресурсы, сформированные за счет инвестированного в них капитала, характеризующиеся детерминированной стоимостью, производительностью и способностью генерировать доход, постоянный оборот которых в процессе использования связан с факторами времени, риска и ликвидности.

Материальной основой производства являются производственные фонды в виде средств труда. В процессе функционирования средства труда и предметы труда по-разному и в разной степени переносят свою стоимость на стоимость производимого продукта. Этим и обусловлено деление производственных фондов на основные и оборотные [4, с.97-98].

Внеоборотные активы представляют собой имущество организации, используемое в течение нескольких отчетных периодов. Стоимость такого имущества погашается путем амортизационных отчислений.

К вложениям во внеоборотные активы, в свою очередь, относятся вложения в нефинансовые активы и долгосрочные финансовые вложения. Вложения в нефинансовые активы представляют собой затраты организации в объекты основных средств, земельных участков и объектов природопользования, нематериальные активы, а также затраты организации по формированию основного стада продуктивного и рабочего скота (кроме птицы, пушных зверей, кроликов и других животных, которые учитываются в составе средств в обороте). А долгосрочные финансовые вложения представляют собой те средства, которые отвлечены из оборота предприятия и вложены в другие предприятия либо в виде долгосрочных кредитов, либо в виде приобретения акций этих предприятий. И в том, и в другом случае предприятие получает дополнительный доход в виде процентов или дивидендов.

Под долгосрочными инвестициями понимаются затраты на создание, увеличение размеров, а также приобретение внеоборотных активов длительного пользования (свыше одного года), не предназначенных для продажи, за исключением долгосрочных финансовых вложений в государственные ценные бумаги и уставные капиталы других предприятий. Поэтому по своему характеру эти вложения являются долгосрочными. Они связаны с:

- осуществлением капитального строительства, а также реконструкцией расширением, техническим перевооружением действующих предприятий и объектов непродуцированной сферы;
- приобретением зданий, сооружений, оборудования, транспортных средств и других отдельных объектов (или частей) основных средств;
- приобретением земельных участков и объектов природопользования;
- приобретением и созданием активов нематериального характера.

Основной проблемой на сегодняшний день является высокая изношенность внеоборотных активов. Поэтому необходимо привлекать инвестиции, которые являются источниками формирования внеоборотных активов.

Самыми надежными являются собственные источники финансирования инвестиций. В идеале каждая коммерческая организация стремится к самофинансированию. В этом случае не возникает проблема, где взять источники финансирования, снижается риск банкротства. Основными собственными источниками финансирования в любой коммерческой организации являются чистая прибыль и амортизационные отчисления.

Однозначно можно ответить, что прибыль надо вкладывать во внеоборотные активы в том случае, если уровень технического развития предприятия низкий, что является тормозом для развития своей деятельности, причиной банкротства предприятия.

Использование прибыли как источника финансирования реальных инвестиций, направленных на расширение, реконструкцию и техническое перевооружение предприятия, имеет положительный аспект в том, что эта прибыль не облагается налогом на прибыль по существующему налоговому законодательству.

Важнейшими источниками формирования внеоборотных активов являются разнообразные фонды, образуемые главным образом за счет чистой прибыли.

Амортизация - процесс переноса стоимости основных фондов на выпускаемую продукцию в течение их нормативного срока службы.

Амортизационные отчисления являются важнейшим источником финансирования инвестиций. Они призваны обеспечить не только простое, но и в определенной мере расширенное воспроизводство. В развитых странах мира амортизационные отчисления до 70-80% покрывают потребности предприятий в инвестировании. С переходом нашей страны на рыночные отношения значимость амортизационных отчислений как источника финансирования инвестиций также повысилась.

Преимущество амортизационных отчислений как источника инвестиций по сравнению с другими заключается в том, что при любом финансовом положении предприятия этот источник имеет место и всегда остается в распоряжении предприятия. Поэтому в структуре собственных источников финансирования инвестиций в основной капитал амортизационные отчисления занимают значительную долю.

Применение одного из способов начисления амортизации по группе однородных объектов основных средств производится в течение всего срока полезного использования объектов, входящих в эту группу.

Годовая сумма амортизационных отчислений определяется следующим образом:

1. При линейном способе – исходя из первоначальной стоимости или стоимости основных средств и нормы амортизации, исчисленной исходя из срока полезного использования этого объекта.

1. При способе уменьшаемого остатка – исходя из остаточной стоимости объекта основных средств на начало отчетного года и нормы амортизации, исчисленного из срока полезного использования этого объекта и коэффициента ускорения, установленного в соответствии с законодательством Российской Федерации;

3. При способе списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования - исходя из первоначальной стоимости или стоимости текущей (восстановительной) объекта основных средств и соотношения, в числителе которого – число лет, остающихся до конца срока полезного использования объекта, а в знаменателе – сумма чисел лет срока полезного использования объекта.

4. При способе списания стоимости пропорционально объему продукции (работ) начисление амортизационных отчислений производится исходя из натурального показателя объема продукции (работ) в отчетном периоде и соотношения первоначальной стоимости объекта основных средств и предполагаемого объема продукции (работ) за весь срок полезного использования объекта основных средств.

Начисление амортизационных отчислений по объектам основных средств производится независимо от результатов деятельности организации в отчетном периоде и отражается в бухгалтерском учете отчетного периода, к которому оно относится.

Амортизационные отчисления являются важным базовым инвестиционным инструментом, потому что они имеются у предприятия всегда вне зависимости от финансового положения.

Источниками формирования внеоборотных активов могут выступать и кредиты и займы. Этот вид финансирования капитальных вложений имеет ряд преимуществ, но не получил широкого распространения в народном хозяйстве России. Это связано со многими причинами: общей экономической нестабильностью, инфляцией и высокими процентными ставками, превышающими уровень доходности многих предприятий.

В соответствии с частью первой Налогового Кодекса РФ предприятия для финансирования инвестиционной деятельности могут использовать инвестиционный налоговый кредит, который представляет собой отсрочку уплаты налога на прибыль организаций.

В настоящее время распространяются особые формы финансирования реальных инвестиций: лизинг, форфейтинг, факторинг.

Итак, одной из основных проблем обеспечения устойчивого экономического роста хозяйственных субъектов в настоящее время является моральное и физическое старение основных фондов. В настоящее время главным источником формирования внеоборотных активов выступают собственные средства субъектов хозяйствования, среди которых большую (существенную) долю занимают амортизационные отчисления. Но нельзя исключать и использование при формировании внеоборотных активов в качестве источника кредиты, новые формы финансирования реальных инвестиций, такие как лизинг, форфейтинг, факторинг.

1.2. Анализ состояния внеоборотных активов предприятия

Процессу управления внеоборотными активами предприятия предшествует анализ эффективности их использования в предшествующих периодах.

Процесс анализа эффективности использования операционных внеоборотных активов проводится в целях изучения динамики общего их объема и состава, степени их годности, интенсивности обновления и эффективности использования и осуществляется на предприятии в следующей последовательности:

На первой стадии анализа рассматривается динамика общего объема операционных внеоборотных активов предприятия - темпы их роста в сопоставлении с темпами роста объема производства и реализации продукции, объема операционных оборотных активов, общей суммы внеоборотных активов. В процессе этого анализа изучается изменение коэффициента участия операционных внеоборотных активов в общей сумме операционных активов предприятия. Расчет этого коэффициента осуществляется по формуле:

(1.1)

$KU_{ова}$ - коэффициент участия операционных внеоборотных активов в общей сумме операционных активов предприятия;

- средняя стоимость операционных внеоборотных активов предприятия в рассматриваемом периоде;

- средняя сумма оборотных активов предприятия в рассматриваемом периоде.

На второй стадии анализа изучается состав операционных внеоборотных активов предприятия и динамика их структуры. В процессе этого изучения рассматривается соотношение основных средств и нематериальных активов, используемых в операционном процессе предприятия; в составе производственных основных средств анализируется удельный вес движимых и недвижимых их видов; в составе нематериальных активов рассматриваются отдельные их виды.

На третьей стадии анализа оценивается состояние используемых предприятием операционных внеоборотных активов по степени их изношенности. В процессе такой оценки используются следующие основные показатели.

- Коэффициент износа основных средств. Он рассчитывается по следующей формуле:

(1.2)

где KI_{oc} - коэффициент износа основных средств;

I_{oc} - сумма износа основных средств предприятия на определенную дату;

PC_{oc} - первоначальная стоимость основных средств на определенную дату.

- Коэффициент годности основных средств.

(1.3)

где $KГ_{oc}$ - коэффициент годности основных средств;

OC_{oc} - остаточная стоимость основных средств предприятия на определенную дату;

- Коэффициент амортизации нематериальных активов.

(1.4)

где $KA_{на}$ - коэффициент амортизации нематериальных активов;

$A_{на}$ - сумма амортизации нематериальных активов предприятия на определенную дату;

$PC_{на}$ - первоначальная стоимость нематериальных активов на определенную дату.

- Коэффициент годности нематериальных активов.

(1.5)

где $KГ_{на}$ - коэффициент годности нематериальных активов;

$OC_{на}$ - остаточная стоимость нематериальных активов на определенную дату;

$PC_{на}$ - первоначальная стоимость нематериальных активов на определенную дату.

- Сводный коэффициент годности операционных внеоборотных активов, используемых предприятием. Он рассчитывается по следующей формуле:

(1.6)

где $KГ_{ова}$ - сводный коэффициент годности операционных внеоборотных активов используемых предприятием;

$OBA_{ос}$ - сумма всех используемых предприятием операционных внеоборотных активов по остаточной стоимости на определенную дату;

$OBA_{пс}$ - сумма всех используемых предприятием операционных внеоборотных активов по первоначальной стоимости на определенную дату.

На четвертой стадии анализа определяется период оборота используемых предприятием операционных внеоборотных активов. Он рассчитывается по следующей формуле:

(1.7)

где $ПО_{ова}$ - период оборота используемых операционных внеоборотных активов, лет;

- среднегодовая сумма всех используемых предприятием операционных внеоборотных активов по первоначальной стоимости;

- среднегодовая сумма износа всех используемых предприятием операционных внеоборотных активов.

На пятой стадии анализа изучается интенсивность обновления операционных внеоборотных активов в предшествующем периоде. В процессе изучения используются следующие основные показатели.

- Коэффициент выбытия операционных внеоборотных активов. Он характеризует долю выбывших операционных внеоборотных активов в общей их сумме.

(1.8)

где $KB_{ова}$ - коэффициент выбытия операционных внеоборотных активов;

$OBA_{в}$ - стоимость выбывших операционных внеоборотных активов в отчетном периоде;

$OBA_{н}$ - стоимость операционных внеоборотных активов на начало отчетного периода.

- Коэффициент ввода в действие новых операционных внеоборотных активов. Он характеризует долю вновь введенных операционных внеоборотных активов в общей их сумме и рассчитывается по формуле:

(1.9)

где $KВД_{ова}$ - коэффициент ввода в действие новых операционных внеоборотных активов;

$ОВА_{вд}$ - стоимость вновь введенных операционных внеоборотных активов в отчетном периоде;

$ОВА_{к}$ - стоимость операционных внеоборотных активов на конец отчетного периода.

- Коэффициент обновления операционных внеоборотных активов. Он характеризует прирост новых операционных внеоборотных активов в общей их сумме и рассчитывается по формуле:

(1.10)

Скорость обновления операционных внеоборотных активов. Она характеризует средний период времени полного обновления операционных внеоборотных активов.

(1.11)

где $СО_{ова}$ - скорость обновления операционных внеоборотных активов, лет;

$KВД_{ова}$ - коэффициент ввода в действие операционных внеоборотных активов в отчетном году (или в среднем за ряд последних лет).

Указанные показатели рассчитываются в процессе анализа не только по операционным внеоборотным активам в целом, но и в разрезе их видов — основных средств и нематериальных активов.

На шестой стадии анализа оценивается уровень эффективности использования операционных внеоборотных активов в отчетном периоде. В процессе такой оценки используются следующие основные показатели:

- Коэффициент рентабельности операционных внеоборотных активов.
- Коэффициент производительности операционных внеоборотных активов.

- Коэффициент производственной емкости операционных внеоборотных активов. Он характеризует среднюю стоимость операционных внеоборотных активов, приходящуюся на единицу объема реализации продукции (или объема ее производства).

(1.12)

где $KPE_{ова}$ - коэффициент производственной емкости операционных внеоборотных активов;

- средняя стоимость операционных внеоборотных активов предприятия в отчетном периоде.

ГЛАВА 2. УПРАВЛЕНИЕ ОСНОВНЫМИ СРЕДСТВАМИ НА ПРИМЕРЕ ФГУП «НЗИФ»

2.1. Организационно-экономическая характеристика ФГУП «Нижегородский завод имени М.В.Фрунзе»

Завод имени Фрунзе является федеральным государственным предприятием. Полное наименование предприятия – федеральное государственное унитарное предприятие «Нижегородский завод имени М.В.Фрунзе», сокращенное название ФГУП «НЗИФ». Предприятие является коммерческой организацией, находится в ведомственном подчинении Федерального агентства по промышленности. Полномочия собственника имущества предприятия осуществляют Федеральное агентство по управлению федеральным имуществом и Федеральное агентство по промышленности в соответствии с нормативными правовыми актами Правительства Российской Федерации. Предприятие является юридическим лицом, имеет самостоятельный баланс, расчетный и иные счета в банках, круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на место нахождения унитарного предприятия. Предприятие отвечает по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом. Предприятие не несет ответственности по обязательствам Российской Федерации, а Российская Федерация не несет ответственность по обязательствам предприятия, за

исключением случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации. Предприятие от своего имени приобретает имущественные и личные неимущественные права и несет обязанности, выступает истцом и ответчиком в суде и арбитражном суде в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Предприятие осуществляет свою деятельность в целях:

- осуществления научной и научно-технической деятельности в отраслях, связанных с обеспечением безопасности Российской Федерации;
- разработки и изготовления отдельных видов продукции, находящейся в сфере интересов Российской Федерации и обеспечивающей безопасность Российской Федерации;
- получения прибыли.

Для достижения этих целей предприятие осуществляет в установленном законодательством РФ порядке следующие виды деятельности:

- выполнение проектных, научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ в области создания радиолокационных и радиотехнических систем, комплексов и других видов радиоэлектронной техники, радиоизмерительной аппаратуры, средств связи, радио и телевидения специального и гражданского назначения;
- производство, реализация, ремонт, гарантийное обслуживание различных видов радиоэлектронной техники, радиоизмерительной аппаратуры, средств связи, радио и телевидения специального и гражданского назначения, в том числе с использованием драгоценных металлов.

В условиях рыночных отношений в экономике на предприятии объемы производства счетчиков и приемников непрерывно увеличиваются, появляются все новые рынки сбыта продукции, которые гарантируют финансовую устойчивость предприятия, стабильность работы производства.

2.2. Состав и анализ движения внеоборотных активов ФГУП «НЗиФ»

Эффективность управления имуществом предприятия характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его активов. В рыночной экономике эффективность управления предприятием отражает конечные результаты его деятельности, которые интересуют не только работников предприятия, но и его партнеров по экономической деятельности, государственные, финансовые и налоговые органы.

Состав имущества предприятия влияет на его деловую активность и надежность. При этом необходимо рассматривать имеющееся в распоряжении предприятия имущество и источники его финансирования.

Основным источником информации для проведения анализа эффективности управления имуществом предприятия служит бухгалтерская отчетность. Бухгалтерский баланс, используемый для проведения управленческого анализа, не обладает в достаточной степени свойствами, необходимыми для анализа. Поэтому сформируем аналитический баланс-нетто путем агрегирования однородных по своему составу элементов балансовых статей в необходимых аналитических разрезах. Аналитический баланс ФГУП «НЗиФ» в агрегированном виде представлен в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Агрегированный аналитический баланс предприятия

Статьи баланса	Расчет	2015г.	2016г.	Темп роста, %
1.Имобилизованные активы	A190	110549	117131	106.0
2. Мобильные активы	A290	342858	395706	115.4
2.1.Запасы и затраты	A210+A220	230967	308752	133.7
3.1.Денежные средства ,расчёты и прочие активы , в т.ч.	A260 + A250+A230+A240	111891	86954	77.7

Статьи баланса	Расчет	2015г. 2016г.		Темп роста, %
3.1.1 Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	A260 + A250	40278	20256	50.3
3.1.2 Дебиторская задолженность	A230+A240	71613	66698	93.1
Баланс	A300	453407	512837	113.1
1.Источники собственных средств	П490+П630+П640+ П650	192152	232662	121.1
2.Кредиты банков и займы	П590+П610	15979	55917	349.9
2.1 Долгосрочные кредиты банков и займы	П590	15979	24387	152.6
2.2 Краткосрочные кредиты банков и займы	П610	0	31530	
3.Расчеты с кредиторами и прочие пассивы	П620+П660	245276	224258	91.4
3.1 Расчеты с кредиторами	П620	245276	224258	91.4
3.2 Прочие краткосрочные пассивы	П660	0	0	
Баланс	П700	453407	512837	113.1

Анализ актива баланса дает возможность установить основные показатели, характеризующие производственно-хозяйственную деятельность предприятия:

1. стоимость имущества предприятия (общий итог баланса);
2. имобилизованные активы (итог раздела I баланса);
3. стоимость оборотных средств (итог раздела II баланса).

Структура активов представлена в таблице 2.2. Активы предприятия за анализируемый период возросли на 59 430 тыс. руб. (с 453 407 до 512 837 тыс. руб.), или 13,11%. Увеличение активов произошло за счет роста внеоборотных активов на 6 582 тыс. руб. или на 5,95%, оборотных активов на 52 848 тыс. руб. или на 15,41%.

Таблица 2.2

Динамика и структура активов баланса предприятия

Наименование показателя	2015 г.		2016 г.		Отклонение	
	Сумма, тыс.руб.	Уд.вес, %	Сумма, тыс.руб.	Уд.вес, %	Сумма, тыс.руб.	Уд.вес, %
1	2	3	4	5	6 = 4 - 2	7 = 5 - 3
I. Внеоборотные активы	110 549,00	24,38	117 131,00	22,84	6 582,00	-1,54
Нематериальные активы	3 641,00	0,80	11 685,00	2,28	8 044,00	1,48
Основные средства	104 568,00	23,06	103 106,00	20,11	-1 462,00	-2,95
Незавершенное строительство	2 307,00	0,51	2 307,00	0,45	0,00	-0,06

Наименование показателя	2015 г.		2016 г.		Отклонение	
	Сумма, тыс.руб.	Уд.вес, %	Сумма, тыс.руб.	Уд.вес, %	Сумма, тыс.руб.	Уд.вес, %
1	2	3	4	5	6 = 4 - 2	7 = 5 - 3
расходы будущих периодов	2 149,00	0,47	5 004,00	0,98	2 855,00	0,51
Долгосрочные дебиторы	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
в том числе						
покупатели и заказчики	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Краткосрочная дебиторская задолженность	71 613,00	15,79	66 698,00	13,01	-4 915,00	-2,78
покупатели и заказчики	44 919,00	9,91	42 576,00	8,30	-2 343,00	-1,61
по авансам выданным	7 106,00	1,57	0,00	0,00	-7 106,00	-1,57
с прочими дебиторами	19 588,00	4,32	0,00	0,00	-19 588,00	-4,32

Наименование показателя	2015 г.		2016 г.		Отклонение	
	Сумма, тыс.руб.	Уд.вес, %	Сумма, тыс.руб.	Уд.вес, %	Сумма, тыс.руб.	Уд.вес, %
1	2	3	4	5	6 = 4 - 2	7 = 5 - 3
Краткосрочные финансовые вложения	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Денежные средства	40 278,00	8,88	20 256,00	3,95	-20 022,00	-4,93
Прочие оборотные активы	25 722,00	5,67	1 909,00	0,37	-23 813,00	-5,30
в т.ч. НДС по приобретенным ценностям	25 722,00	5,67	1 909,00	0,37	-23 813,00	-5,30
АКТИВЫ ВСЕГО	453 407,00	100,00	512 837,00	100,00	59 430,00	0,00
Чистый оборотный капитал (за вычетом краткосрочных обязательств)	97 582,00	21,52	139 918,00	27,28	42 336,00	5,76

Наименование показателя	2015 г.		2016 г.		Отклонение	
	Сумма, тыс.руб.	Уд.вес, %	Сумма, тыс.руб.	Уд.вес, %	Сумма, тыс.руб.	Уд.вес, %
1	2	3	4	5	6 = 4 - 2	7 = 5 - 3
Чистые активы (в соответствии с "Порядком оценки стоимости чистых активов акционерных обществ"	185 970,00	41,02	230 544,00	44,95	44 574,00	3,93

В целом, рост имущества предприятия является положительным фактом. Основную часть в структуре имущества занимали оборотные активы. опережение темпов роста оборотных активов над внеоборотными активами может свидетельствовать о расширении основной (производственной) деятельности предприятия.

Чистые активы на начало анализируемого периода составили 185 970 тыс. руб., а в конце периода были равны 230 544 тыс. руб.

Доля основных средств в имуществе на конец анализируемого периода составила 20,11%. Таким образом, ФГУП «НЗиФ» имеет «легкую» структуру имущества, что отражает мобильность его активов. Как правило, это свидетельствует о незначительных накладных расходах и низкой чувствительности прибыли предприятия к изменениям выручки. В конце анализируемого периода структура имущества характеризуется относительно невысокой долей внеоборотных активов, которая практически не менялась, составив 24,38% на начало и 22,84% на конец анализируемого периода. Проиллюстрируем структуру имущества ФГУП «НЗиФ» на рис.2.2 и 2.3.

Image not found or type unknown



Рис. 2.2 . Структура стоимости имущества ФГУП «НЗиФ» в 2015 г.



Рис. 2.3. Структура стоимости имущества ФГУП «НЗиФ» в 2016 г.

Внеоборотные активы предприятия за анализируемый период увеличились с 110 549 до 117 131 тыс. руб. Прирост внеоборотных активов произошел за счет изменения следующих составляющих:

- увеличения нематериальных активов на 8 044 тыс. руб. (с 3 641 до 11 685 тыс. руб.) или на 220,93%, что косвенно характеризует выбранную стратегию предприятия как инновационную
- снижения основных средств на 1462 тыс.руб. (с 104568 до 103106 тыс.руб.) или 1,40%.

За анализируемый период остались на прежнем уровне:

- вложения во внеоборотные активы (2 307 тыс. руб.);
- долгосрочные финансовые вложения (33 тыс. руб.).

Структура внеоборотных активов за анализируемый период существенно изменилась. Однако, в анализируемом периоде основная часть внеоборотных активов неизменно приходилась на основные средства (88,03%). В анализируемом периоде ФГУП «НЗиФ» не использовал в своей финансово-хозяйственной деятельности прочие внеоборотные активы.

На конец анализируемого периода структура имущества характеризуется относительно высокой долей оборотных активов, которая практически не менялась, составив 75,62% на начало и 77,16% на конец анализируемого периода.

Оборотные активы предприятия за анализируемый период увеличились с 342 858 до 395 706 тыс. руб. Прирост оборотных активов произошел за счет увеличения запасов при одновременном снижении дебиторской задолженности, денежных средств, прочих оборотных активов.

2.3. Эффективность использования внеоборотных активов

К показателям эффективности использования внеоборотных активов относятся рентабельность внеоборотных активов и рентабельность основных средств. Показатели рентабельности рассчитываются как отношение чистой прибыли предприятия к среднегодовой стоимости того или иного ресурса.

Поэтому сначала рассчитаем среднегодовую стоимость следующих показателей:

- внеоборотных активов:

где - среднегодовая стоимость внеоборотных активов;

$ВА_{Н}$ - стоимость внеоборотных активов на начало года;

$ВА_{К}$ - стоимость внеоборотных активов на конец года;

2015г.:

2016г.:

- основных средств:

где - среднегодовая стоимость основных средств;

$ОС_{Н}$ - стоимость основных средств на начало года;

$ОС_{К}$ - стоимость основных средств на конец года;

2015г.:

2016г.:

Затем рассчитаем показатели рентабельности:

- внеоборотных активов:

где - среднегодовая стоимость внеоборотных активов;

ЧП - чистая прибыль предприятия;

2015г.:

2016г.:

Изменение: $\Delta R_{BA} = 39,2 - 30,5 = 8,7\%$

- основных средств:

где - среднегодовая стоимость основных средств;

ЧП - чистая прибыль предприятия.

2015г.:

2016г.:

Изменение: $\Delta R_{BA} = 42,9 - 34,6 = 8,3\%$

Результаты расчетов представим в таблице 2.3.

Таблица 2.3

Динамика рентабельности внеоборотных активов и основных средств
в 2015-2016гг.

Показатель	2015г.	2016г.	Абсолютное изменение
Чистая прибыль	36861	44574	7713
Среднегодовая стоимость внеоборотных активов	113840	120961	7121
Среднегодовая стоимость основных средств	106528	103837	-2691
Рентабельность внеоборотных активов	30,5	39,2	8,7
Рентабельность основных средств	34,6	42,9	8,3

Таким образом, в 2016г. по сравнению с 2015г. чистая прибыль НЗиФ выросла на 7713 тыс.руб., причем среднегодовая стоимость внеоборотных активов увеличилась на 7121 тыс.руб., а среднегодовая стоимость основных средств снизилась на 2691 тыс.руб. В результате чистая прибыль, полученная с каждого рубля внеоборотных активов, в 2016г. по сравнению с 2015г. увеличилась с 30,5 коп. до 39,2 коп., т.е. на 8,7 коп. При этом чистая прибыль, полученная с каждого рубля основных средств, выросла с 34,6 коп. до 42,9 коп., т.е. на 8,3 коп.

Используя данные о выручке предприятия за 2015-2016гг. (форма №2 стр.010) и рассчитанную выше среднегодовую стоимость основных средств, вычислим фондоотдачу и фондоемкость основных средств по формулам:

где ФО – фондоотдача основных средств;

ФЕ – фондоемкость основных средств;

N – выручка предприятия;;

- среднегодовая стоимость основных средств

2015г.:

2016г.:

Результаты расчетов представим в таблице 2.4

Таблица 2.4

Показатели эффективности использования основных средств в 2015-2016гг.

Показатель	2015г.	2016г.	Абсолютное изменение
Выручка	754340	872947	118607
Среднегодовая стоимость основных средств	106528	103837	-2691
Фондоотдача	7,08	8,41	1,33

Фондоемкость

0,141 0,119 -0,022

Таким образом, в 2016г. по сравнению с 2015г. выручка НЗиФ выросла на 118607 тыс.руб., а среднегодовая стоимость основных средств сократилась на 2691 тыс.руб. В результате с каждого рубля основных средств выручка увеличилась с 7,08 руб. до 8,41 руб., т.е. на 1,33 руб. Кроме того, для получения выручки в размере 1 рубля потребовалось затратить основных средств не 14,1 коп., а только 11,9 коп., т.е. меньше на 2,2 коп.

Обобщая выше проведенные расчеты, можно сказать, что НЗиФ развивается по интенсивному пути, т.к. с сокращением среднегодовой стоимости основных средств растет выручка предприятия и фондоотдача основных средств, а снижается фондоемкость производства продукции.

ГЛАВА 3. ПОКАЗАТЕЛИ И ПУТИ УЛУЧШЕНИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ВНЕОБОРОТНЫХ АКТИВОВ ФГУП «НЗиФ»

3.1. Предложения по совершенствованию управления внеоборотными активами ФГУП «НЗиФ»

Повышение эффективности основных фондов выражается, прежде всего, в увеличении объема хозяйственной деятельности, получаемого без дополнительных капитальных вложений. Эффективность использования основных фондов во многом зависит от производственных особенностей той или иной отрасли кооперативного хозяйства, достигнутого уровня организации, технологии и других факторов.

Улучшение использования основных средств отражается на финансовых результатах работы предприятия за счет: увеличения выпуска продукции, снижения себестоимости, улучшения качества продукции, снижения налога на имущество и увеличения балансовой прибыли.

Улучшения использования основных средств на предприятии можно достигнуть путем:

- освобождения предприятия от излишнего оборудования, машин и других основных средств или сдачи их в аренду;
- своевременного и качественного проведения планово-предупредительных и капитальных ремонтов;
- приобретения высококачественных основных средств;
- повышения уровня квалификации обслуживающего персонала;
- своевременного обновления, особенно активной части, основных средств с целью недопущения чрезмерного морального и физического износа;
- повышения коэффициента сменности работы предприятия, если в этом имеется экономическая целесообразность;
- улучшения качества подготовки сырья и материалов к процессу производства;
- повышения уровня механизации и автоматизации производства;
- обеспечения там, где это экономически целесообразно, централизации ремонтных служб;
- повышения уровня концентрации, специализации и комбинирования производства;
- внедрения новой техники и прогрессивной технологии — малоотходной, безотходной, энерго- и топливосберегающей;
- совершенствования организации производства и труда с целью сокращения потерь рабочего времени и простоя в работе машин и оборудования.

Пути улучшения использования основных средств зависят от конкретных условий, сложившихся на предприятии за тот или иной период времени. Технический прогресс создает новые виды средств труда, совершенствует действующие, т. е. расширяет возможности основных фондов. Можно считать, что технический прогресс — основное направление повышения фондоотдачи. Именно технический прогресс органически связан с вложением капитальных средств и определяет возможности увеличения эффективности их использования.

Но технический прогресс должен заключаться не только в создании новых, более производительных средств труда (в первую очередь, машин и оборудования), но и в уменьшении затрат на единицу мощности. Причем падение стоимости единицы мощности должно выступить как общая тенденция. Отсюда вытекает требование: темпы роста стоимости производимой продукции должны опережать темпы роста стоимости основных фондов. Поскольку денежным выражением стоимости является цена, то можно считать, что цены единицы мощности должны

уменьшаться. Следовательно, вопрос упирается в ценообразование.

Цена относится к тем факторам, изменение которых, как правило, не зависит от предприятия, и в этом случае динамика фондоотдачи также происходит независимо от качества работы предприятий и отраслей. По этой причине необходимо при исчислении фондоотдачи учитывать фактор изменения цен и на основные фонды, и на производимую с их помощью продукцию.

Поскольку важнейшим источником повышения эффективности основных фондов является технический прогресс, то от темпов его ускорения и зависит динамика фондоотдачи. Но в действительности эффективность внедряемых основных фондов, прежде всего, новой техники, совершенно недостаточна, так как стоимость основных фондов растет быстрее, чем производительность, что подтверждается сравнительными темпами роста фондовооруженности и производительности труда. Различают два основных направления улучшения использования основных фондов: экстенсивное и интенсивное.

Экстенсивное направление связано с увеличением времени функционирования средств труда за определенный период времени (месяц, квартал, год). Чем лучше используются имеющиеся основные фонды во времени, тем выше фондоотдача. Увеличение времени функционирования оборудования, машин, транспортных средств в результате сокращения простоев, повышения коэффициента сменности является важным фактором интенсификации всех видов деятельности кооперативных предприятий и организаций.

Экстенсивный путь повышения фондоотдачи особенно важен для таких отраслей хозяйственной деятельности, как торговля и заготовки, где относительно высока доля пассивной части основных фондов (зданий, магазинов, баз, складов, заготовительных пунктов и др.). Увеличение времени работы здесь достигается за счет сокращения времени инвентаризаций товарно-материальных ценностей, оптимизации работы в течение суток магазинов, заготовительных пунктов, предприятий общепита, ликвидации простоев, недопущения потерь рабочего времени, сокращения сроков проведения ремонтных работ и т. п.

Интенсивное направление означает увеличение нагрузки средств труда в единицу времени. Оно связано с улучшением использования материальных и трудовых ресурсов, повышением производительности труда, снижением фондоемкости.

Необходимо отметить, что под воздействием научно-технического прогресса даже в отраслях сферы обращения происходит рост доли активной части основных

фондов. На сегодняшний день основными направлениями повышения эффективности использования основных фондов могут быть:

1. повышение сменности и непрерывности работы сети предприятий;
2. техническое совершенствование оборудования и технологии торговых и производственных процессов;
3. совершенствование структуры основных фондов (повышение доли активной части);
4. повышение темпов обновления основных фондов наиболее совершенной материальной базе и технологии торговых и производственных процессов;
5. увеличение доли капитальных вложений, направляемых на реконструкцию и техническое перевооружение предприятий.

Но при совершенствовании использования основных фондов необходимо учитывать специфические особенности развития каждого потребительского общества, так как центр тяжести экономических преобразований в потребительской кооперации переносится на места.

Поскольку многие потребительские кооперативы в годы рыночных реформ были убыточными, они не имели возможности выделять из прибыли средства для обеспечения обновления основных фондов.

Негативное влияние на воспроизводство основных фондов оказывает тенденция к повышению расходов на капитальный ремонт. Высокая доля ремонта подтверждает тезис от ориентации инвестиционного процесса на дешевые и краткосрочные методы обновления производственного аппарата. В результате инвестиционный спрос предъявляется на компоненты технического оборудования, которые можно заменить без долгосрочных инвестиций в основной капитал, то есть счет оборотного капитала, что является особенностью и своеобразной чертой инвестиционного процесса в российской экономике. Однако такая практика в долговременном аспекте приводит к экономической и технологической стагнации. В настоящее время актуализировалась проблема качественного изменения технологического уровня производства, торговли, повышения его эффективности.

Основной проблемой управления внеоборотными активами является определение эффективных источников финансирования процесса обновления, на выбор которых влияют следующие факторы:

- имеющийся объем собственных финансовых ресурсов для обеспечения развития организации;

- стоимость привлекаемых заемных средств;
- прогнозируемый уровень прибыли, генерируемый обновляемыми видами внеоборотных активов;
- уровень финансовой устойчивости предприятия;
- доступность заемных финансовых ресурсов для организации, определяемая ее кредитоспособностью.

Процесс финансирования обновления определенных видов внеоборотных активов предполагает выбор вариантов их формирования, т.е. приобретения в собственность или заключение договора аренды (лизинга). При решении данной задачи, как правило, исходят из анализа преимуществ и недостатков той или иной формы привлечения активов.

Основным критерием для принятия управленческого решения с позиции менеджера является сравнение денежных потоков при различных формах финансирования обновления активов. При этом сравнивается стоимость приобретения за счет собственных средств, за счет банковского кредита и с использованием договора лизинга.

3.2. Прогнозирование стоимости внеоборотных активов ФГУП «НЗиФ»

Рассмотрим изменение стоимости внеоборотных активов по состоянию на конец 2014-2016гг. в таблице 3.1. Таким образом, стоимость внеоборотных активов на конец 2015г. по сравнению с концом 2014 г. снизилась на 20824 тыс.руб. или на 15,9%, а за 2016г. увеличилась на 6582 тыс.руб. или на 6,0%. В целом за анализируемый период стоимость внеоборотных активов уменьшилась на 14242 тыс.руб.или 10,8%.

Таблица 3.1.

Динамика стоимости внеоборотных активов ФГУП «НЗиФ»

в 2014-2016 гг.

Конец года	Стоимость внеоборотных активов, тыс.руб.	Абсолютное изменение, тыс.руб.		Относительное изменение, %	
		по сравнению с 2014г.	по сравнению с предыдущим годом	по сравнению с 2014г.	по сравнению с предыдущим годом
2014	131373	-	-	-	-
2015	110549	-20824	-20824	-15.9	-5.7
2016	117131	-14242	6582	-10.8	6.0

Изменение стоимости внеоборотных активов проиллюстрировано на диаграмме (рис.3.1). Значит, за 2014-2016гг. имеет место тенденция роста стоимости внеоборотных активов предприятия после произошедшего в 2015г. снижения. Следовательно, для прогнозирования их стоимости на конец 2013г. будем использовать квадратичный тренд: $y(t) = a_0 + a_1t + a_2t^2$. Необходимые расчеты для его построения приведены в таблице 3.2.

Таблица 3.2.

Рабочая таблица для прогнозирования стоимости внеоборотных активов ФГУП «НЗиФ» на конец 2013г.

Конец года	Стоимость внеоборотных активов, тыс.руб.	Условное время, t	yt	$\frac{t}{2}$	$\frac{t}{4}$	yt ²
2014	131373	-1	-131373	1	1	131373
2015	110549	0	0	0	0	0

2016	117131	1	117131	1	1	117131
Итого	359053	0	-14242			248504

Тогда коэффициенты уравнения тренда найдем по следующим формулам:

(3.1)

Значит, уравнение тренда:

$$y(t) = 13703 t^2 - 7121 t + 110549. \quad (3.2)$$

Для того, чтобы узнать стоимость внеоборотных активов предприятия к концу 2013г. подставим в уравнение тренда значение $t_{\text{усл}}$, соответствующее данному периоду, т.е. $t = 2$:

$$Y_{2013} = y(t=2) = 13703 * 2^2 - 7121 * 2 + 110549 = 151\ 119 \text{ тыс.руб.} \quad (3.3)$$

Таким образом, ожидаемая стоимость внеоборотных активов ФГУП «НЗиФ» к концу 2013 г. составит 151 119 тыс.руб.

Изменение стоимости внеоборотных активов, безусловно, повлияет на стоимость всего имущества предприятия. Проанализируем изменение стоимости имущества ФГУП «НЗиФ» по состоянию на конец 2014-2016гг.

Таблица 3.3.

Динамика стоимости имущества ФГУП «НЗиФ» в 2014-2016 гг.

Конец года	Стоимость имущества, тыс.руб.	Абсолютное изменение, тыс.руб.		Относительное изменение, %	
		по сравнению с 2014г.	по сравнению с предыдущим годом	по сравнению с 2014г.	по сравнению с предыдущим годом
2014	363323	-	-	-	-

2015	453407	90084	90084	24.8	24.8
2016	512837	149514	59430	41.2	13.1

Таким образом, стоимость имущества на конец 2015г. по сравнению с концом 2014 г. увеличилась на 90084 тыс.руб. или на 24,8%, а за 2016г. – на 59430 тыс.руб. или на 13,1%. В целом за анализируемый период стоимость имущества выросла на 149514 тыс.руб.или 41,2%. Изменение стоимости имущества проиллюстрировано на рис.3.2. Значит, имеет место тенденция замедления роста стоимости имущества предприятия. Следовательно, для прогнозирования стоимости имущества на конец 2013г. будем использовать квадратичный тренд: $y(t) = a_0 + a_1t + a_2t^2$.

Таблица 3.4.

Рабочая таблица для прогнозирования стоимости имущества ФГУП «НЗиФ» на конец 2013г.

Конец года	Стоимость имущества, тыс.руб.	Условное время, t	yt	t ²	t ⁴	yt ²
2014	363323	-1	-363323	1	1	363323
2015	453407	0	0	0	0	0
2016	512837	1	512837	1	1	512837
Итого	1329567	0	149514			876160

Тогда коэффициенты уравнения тренда найдем по следующим формулам:

(3.4)

Значит, уравнение тренда:

$$y(t) = -15327t^2 + 74757t + 453407. \quad (3.5)$$

Для того, чтобы узнать стоимость имущества предприятия к концу 2013г. подставим в уравнение тренда значение $t_{\text{усл}}$, соответствующее данному периоду, т.е. $t = 2$:

$$Y_{2013} = y(t=2) = -15327*2^2 + 74757*2 + 453407 = 541\ 613 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, ожидаемая стоимость имущества ФГУП «НЗиФ» к концу 2013г. составит 541 613 тыс. руб.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Внеоборотные активы требуют постоянного управления. Это управление осуществляется на предприятии по следующим основным этапам. Сначала происходит анализ операционных внеоборотных активов предприятия в предшествующем периоде. Затем - оптимизация общего объема и состава, операционных внеоборотных активов предприятия, обеспечение правильного начисления амортизации и своевременного обновления и эффективного использования, операционных внеоборотных активов предприятия. И, наконец, происходит выбор форм и оптимизация структуры источников их финансирования.

Основной проблемой на сегодняшний день является высокая изношенность внеоборотных активов, т.е. необходимо привлекать инвестиции, которые являются источниками формирования внеоборотных активов.

Самыми надежными являются собственные источники финансирования инвестиций. В идеале каждая коммерческая организация стремится к самофинансированию. В этом случае не возникает проблема, где взять источники финансирования, снижается риск банкротства. Основными собственными источниками финансирования в любой коммерческой организации являются чистая прибыль и амортизационные отчисления.

Однозначно можно ответить, что прибыль надо вкладывать во внеоборотные активы в том случае, если уровень технического развития предприятия низкий, что является тормозом для развития своей деятельности, причиной банкротства предприятия.

Использование прибыли как источника финансирования реальных инвестиций, направленных на расширение, реконструкцию и техническое перевооружение предприятия, имеет положительный аспект в том, что эта прибыль не облагается

налогом на прибыль по существующему налоговому законодательству.

Важнейшими источниками формирования внеоборотных активов являются разнообразные фонды, образуемые главным образом за счет чистой прибыли.

Амортизационные отчисления являются важнейшим источником финансирования инвестиций. Они призваны обеспечить не только простое, но и в определенной мере расширенное воспроизводство. В развитых странах мира амортизационные отчисления до 70-80% покрывают потребности предприятий в инвестировании. С переходом нашей страны на рыночные отношения значимость амортизационных отчислений как источника финансирования инвестиций также повысилась.

Преимущество амортизационных отчислений как источника инвестиций по сравнению с другими заключается в том, что при любом финансовом положении предприятия этот источник имеет место и всегда остается в распоряжении предприятия. Поэтому в структуре собственных источников финансирования инвестиций в основной капитал амортизационные отчисления занимают значительную долю

Результаты разработанной политики управления внеоборотными активами получают свое отражение в сводном плановом документе - балансе потребности в обновлении и финансировании внеоборотных активов.

Управление внеоборотными активами является важной частью управления предприятием.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая от 30 ноября 1994 г. N 51-ФЗ, часть вторая от 26 января 1996 г. N 14-ФЗ, часть третья от 26 ноября 2001 г. N 146-ФЗ и часть четвертая от 18 декабря 2015 г. N 230-ФЗ (с изменениями от 1, 6 декабря 2016 г.))
2. Федеральный закон РФ от 24 октября 2014г. № 133-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)»
3. Арютунов Ю.А. Финансовый менеджмент: Учебное пособие – М.:КНОРУС, 2014 – 312 с.
4. Афанасьев В. Н. Управление предприятием: организационные модели и информационно-управляющие системы: Учебное пособие. - М.: РУДН, 2014. - 193 с.

5. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс -2-е изд., переработанное и доп. – К.:Эльга, Ника-Центр, 2014 – 656 с.
6. Ефимова Н.Ф., Маховикова Г.А. Финансовый менеджмент – СПб.: Вектор, 2015 – 192с.
7. Зайцев Н. Л. Экономика, организация и управление предприятием. Учебное пособие для вузов. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 491 с
8. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент М.: Финансы и статистика, 2016. - 768 с.
9. Ковалев В.В. Финансовый анализ. Учебное пособие для вузов. - М.: Экономика, 2016. - 498 с
10. Кудина М.В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие – М.: ФОРУМ, 2016 – 256с.
11. Пряничников С.Б.. Финансовый менеджмент: Учебное пособие – Н.Новгород: НОВО, 2014 – 168с.
12. Савруков А.Н. Финансовый менеджмент, Чебоксары, 2015 – 246с.
13. Энциклопедия начинающего предпринимателя. Практические рекомендации / Под ред. В.М.Емельянова. - М.: Новый издательский дом, 2016. - 816 с.