

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ

ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

БУРЯТСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ
АКАДЕМИЯ имени В.Р. Филиппова

КАФЕДРА СТАТИСТИКИ И ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

ДОРЖИЕВА ЮЛИЯ ЮРЬЕВНА

КУРСОВАЯ РАБОТА

ПО ЭКОНОМИЧЕСКОМУ АНАЛИЗУ

«АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА
ПРЕДПРИЯТИЯ»

080100.62 «Экономика» профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Группа 5302

Руководитель курсовой работы: _____

Дата регистрации: «__» _____ 20_г. _____ (подпись)

К защите допущен: «__» _____ 20_г. _____ (подпись)

Защита состоялась: «__» _____ 20_г. _____ (подпись)

Оценка: _____ «__» _____ 20_г. _____ (подпись)

Улан-Удэ-20_г.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
РАЗДЕЛ 1. СУЩНОСТЬ, ЗНАЧЕНИЕ И СОСТАВ КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ.....	3
1.1. Понятие и состав капитала предприятия и его структуры.....	5
1.2. Методы анализа использования капитала предприятия.....	9
РАЗДЕЛ 2. ОРГАНИЗАЦИОННО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ПЛЕМЕННОЙ ЗАВОД БОРГОЙСКИЙ».....	14
2.1. Организационная характеристика.....	14
2.2. Экономическая характеристика.....	16
РАЗДЕЛ 3. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ПЛЕМЕННОЙ ЗАВОД БОРГОЙСКИЙ».....	17
3.1. Анализ наличия, состава и динамики источников формирования капитала предприятия.....	17
3.2. Анализ размещения капитала предприятия.....	21
3.3. Анализ эффективности использования капитала предприятия.....	22
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	23
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	24

ВВЕДЕНИЕ

Бизнес в любой сфере деятельности требует ответа на три основных вопроса:

- каким производственным потенциалом должен располагать субъект хозяйствования для достижения поставленной цели?
- где найти источники финансирования и каков должен быть их оптимальный состав?
- как организовать управление финансами, чтобы обеспечить финансовую устойчивость предприятия, его конкурентоспособность?

Руководство предприятия должно иметь четкое представление, за счет каких источников ресурсов оно будет осуществлять свою деятельность, и в какие сферы деятельности будет вкладывать свой капитал. Забота о финансах является отправным моментом и конечным результатом деятельности любого предприятия.

В условиях рыночной экономики эти вопросы 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 эффективности использования и размещения капитала имеет исключительно важное значение. Анализ хозяйственной деятельности должен начинаться и заканчиваться изучением состояния финансов на предприятии.

Целью данной курсовой работы является анализ эффективности использования капитала предприятия ООО «Племенной завод Боргойский». Руководствуясь этой целью необходимо решить следующие задачи:

- Рассмотреть теоретические и методологические аспекты, анализа эффективности использования капитала предприятия;
- Дать экономическо-организационную характеристику предприятия;
- Провести анализ наличия, состава и динамики источников формирования капитала предприятия, анализ размещения капитала предприятия, анализ эффективности использования капитала предприятия.

РАЗДЕЛ 1. СУЩНОСТЬ, ЗНАЧЕНИЕ И СОСТАВ КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Понятие и состав капитала предприятия и его структуры.

Капитал – это средство, которыми располагает субъект хозяйствования для осуществления своей деятельности с целью получения прибыли. Формируется капитал предприятия как за счет собственных (внутренних), так и за счет заемных (внешних) источников.

Основными источниками финансирования является собственный капитал (рис. 1). В его состав входят уставный капитал, накопленный капитал (резервный и добавочный капитал, нераспределенная прибыль) и прочие поступления (целевое финансирование, благотворительные пожертвования и др.).

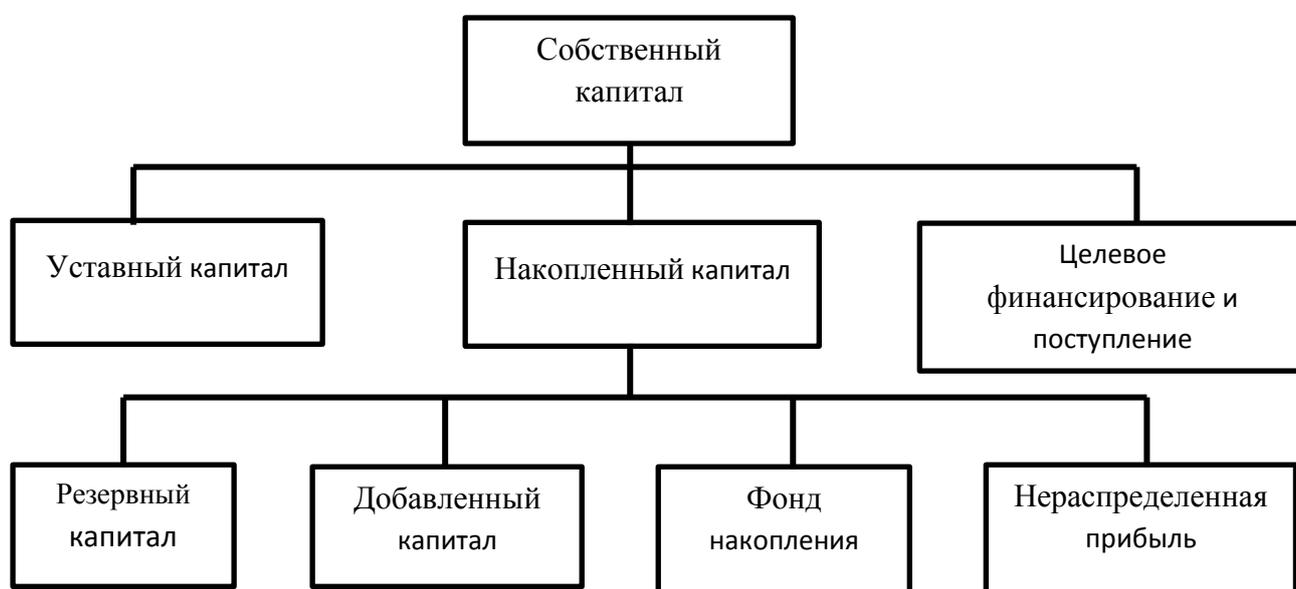


Рис. 1. Состав собственного капитала предприятия

Уставный капитал – это сумма средств учредителей для обеспечения уставной деятельности. На государственные предприятия – это стоимость имущества, закрепленного государством за предприятием на правах полного хозяйственного ведения; на акционерных предприятиях – номинальная стоимость акций; в обществах с ограниченной ответственностью – сумма долей собственников; на арендном предприятии – сумма вкладов его работников и др.

Уставный капитал формируется в процессе первоначального инвестирования средств. Вклады учредителей в уставный капитал могут быть внесены в виде

денежных средств, нематериальных активов, в имущественной форме. Величина уставного капитала объявляется при регистрации предприятия, и при корректировке его величины требуется перерегистрация учредительных документов.

Добавочный капитал как источник средств, предприятия образуется в результате переоценки имущества или продажи акций выше номинальной их стоимости.

Резервный капитал создается в соответствии с законодательством или учредительными документами за счет чистой прибыли предприятия. Он выступает в качестве страхового фонда для возмещения возможных убытков и обеспечения защиты интересов третьих лиц в случае недостаточности прибыли для выкупа акций, погашения облигаций, выплаты процентов по ним и т.д. по его величине судят о запасе финансовой прочности предприятия. Отсутствие или недостаточная его величина рассматривается как фактор дополнительного риска вложения капитала в данное предприятие.

К средствам специального назначения и целевого финансирования относятся безвозмездно полученные ценности от физических и юридических лиц, а также безвозвратные и возвратные бюджетные ассигнования на содержание объектов соцкультбыта и на восстановление платежеспособности предприятий, находящихся на бюджетном финансировании.

Основными источниками пополнения собственного капитала (рис. 2) является чистая (нераспределенная прибыль) прибыль предприятия, которая остается у предприятия в качестве внутреннего источника самофинансирования долгосрочного характера. Если предприятие убыточное, то собственный капитал уменьшается на сумму полученных убытков.

Значительный удельный вес в составе внутренних источников имеет амортизация основных средств и нематериальных активов. Она не увеличивает сумму собственного капитала, а является средством его реинвестирования.

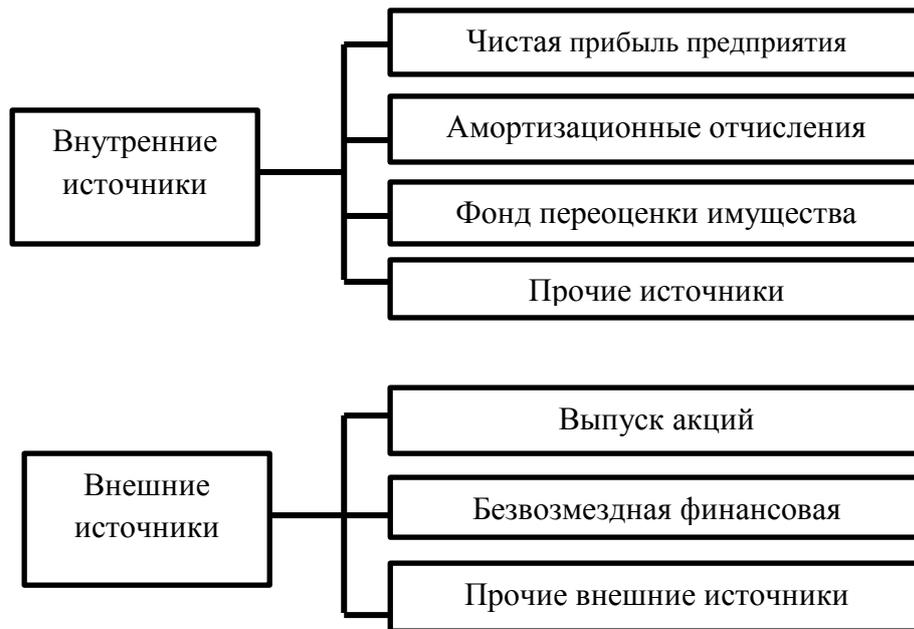


Рис. 2. Источники формирования собственного капитала предприятия

К прочим формам собственного капитала относятся доходы от сдачи в аренду имущества, расчеты с учредителями и др. Они не играют заметной роли в формировании собственного капитала предприятия.

Заемный капитал (рис.3) – это кредиты банков и финансовых компаний, займы, кредиторская задолженность, лизинг, коммерческие банки и др. она подразделяется на долгосрочный (более года) и краткосрочный (до года).

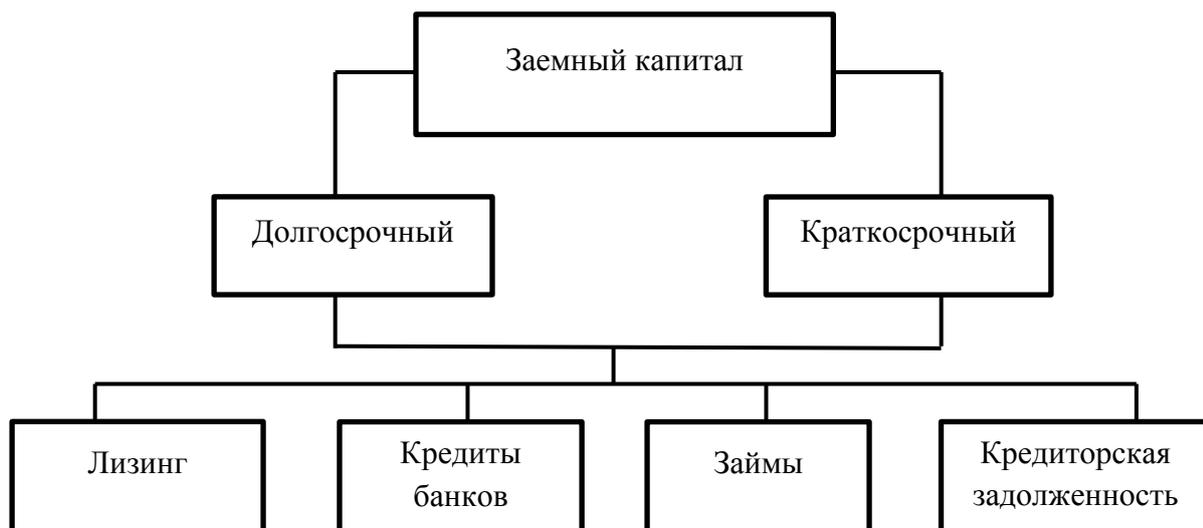


Рис.3. Классификация заемного капитала

По целям привлечения заемные средства разделяются на следующие виды:

- Средства, привлекаемые для воспроизводства основных средств и нематериальных активов
- Средства, привлекаемые для пополнения оборотных активов;
- Средства, привлекаемые для удовлетворения социальных нужд

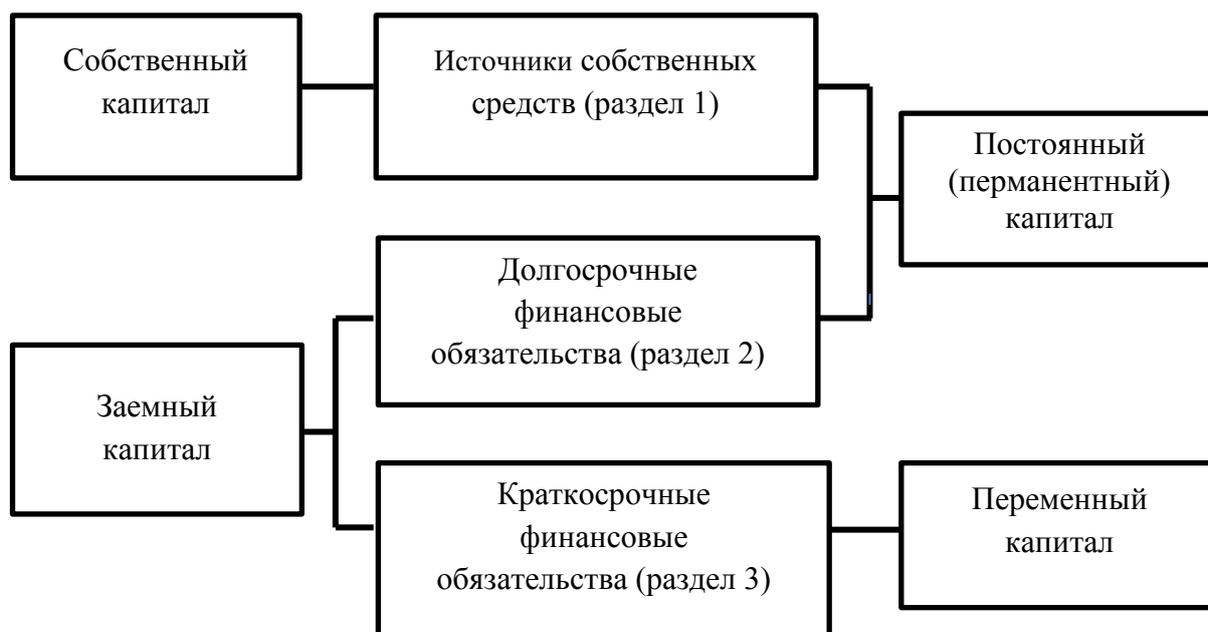
По форме привлечения заемные средства могут в денежной товарной форме, в форме оборудования (лизинг) и др.; по источникам привлечения они делятся на внешние и внутренние; по форме обеспечения – на обеспеченные залогом или залогом, поручительством или гарантией и необеспеченные.

1.2. Методы анализа использования капитала предприятия

Рассмотри методы анализа наличия, состава и динамики источников формирования капитала предприятия.

Сведения, которые приводятся в пассиве баланса, позволяют определить, какие изменения произошли в структуре собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия долгосрочных и краткосрочных заемных средств, т.е. пассив показывает, откуда взялись средства, кому обязано за них предприятие.

По степени принадлежности используемый капитал подразделяется на собственный (I раздел пассива) и заемный (II и III разделы пассива). По продолжительности использования различают капитал постоянный (перманентный) (I и II разделы пассива) и краткосрочный (III раздел пассива)



При внутреннем анализе состояния финансов кроме этих показателей необходимо изучить структуру собственного и заемного капитала, выяснить причины изменения отдельных его слагаемых и дать оценку этих изменений за отчетный период.

В процессе анализа необходимо изучить состав, давность появления кредиторской задолженности, наличие, частоту и причины образования просроченной задолженности поставщикам ресурсов, персоналу предприятия по

оплате труда, бюджету, определить сумму выплаченных пеней за просрочку платежей.

Средняя продолжительность использования кредиторской задолженности в обороте предприятия ($П_k$) рассчитывается следующим образом:

$$P_k = \frac{\text{Средние остатки кредиторской задолженности} \times \text{Дни периода}}{\text{Сумма дебетовых оборотов по счетам расчетов с кредиторами}}$$

Качество кредиторской задолженности может быть оценено также удельным весом в ней расчетов по вексям. Доля кредиторской задолженности, обеспеченная выданными вексями, в общей ее сумме показывает ту часть долговых обязательств, несвоевременное погашение которых приведет к протесту векселей, выданных предприятием, а, следовательно, к дополнительным расходам и утрате деловой репутации.

Коэффициент оборачиваемости ($К_{об.в}$) и продолжительность долга по выданным вексям ($П_{в.д}$) рассчитываются следующим образом:

$$K_{об.в} = \frac{\text{Сумма погашенных обязательств по вексям выданным}}{\text{Среднее сальдо по счету "Векся выданные"}}$$
$$P_{в.д} = \frac{\text{Среднее сальдо по счету "Векся выданные"} \times \text{Дни периода}}{\text{Сумма погашенных обязательств по вексям, выданным за анализируемый период}}$$

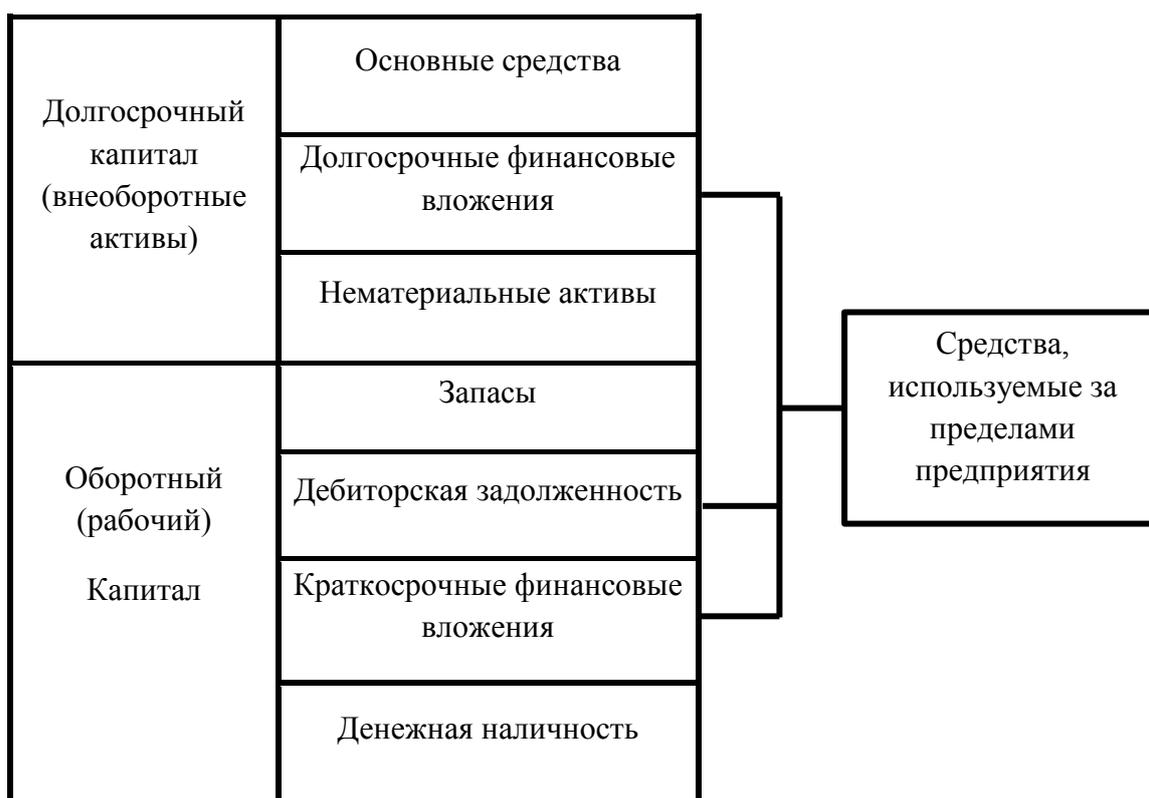
Таким образом, анализ структуры собственных и заемных средств необходим для оценки рациональности формирования источников финансирования деятельности предприятия и его рыночной устойчивости. Этот момент очень важен, во-первых, для внешних потребителей информации (например, банков и других поставщиков ресурсов) при изучении степени финансового риска и, во-вторых, для самого предприятия при определении перспективного варианта организации финансов и выработке финансовой стратегии.

Рассмотрим методы анализа размещения капитала предприятия.

Актив баланса содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия. Каждому виду размещенного капитала соответствует отдельная статья баланса.

По этим данным можно установить, какие изменения произошли в активах предприятия, какую часть составляет недвижимость предприятия, а какую - оборотные средства, в том числе в сфере производства и сфере обращения (рис. 12.6).

Главным признаком группировки статей актива баланса считается степень их ликвидности (скорость превращения в денежную наличность). По этому признаку все активы баланса подразделяются на долгосрочные, или основной капитал (в РБ - I и II разделы, в РФ - I раздел), и текущие (оборотные) активы (в РБ - III раздел, в РФ - II раздел).



Средства предприятия могут использоваться как в его внутреннем обороте, так и за его пределами (дебиторская задолженность, приобретение ценных бумаг, акций, облигаций других предприятий).

Оборотный капитал может находиться в сфере производства (запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов) и сфере обращения (готовая продукция на складах и отгруженная покупателям, средства в расчетах,

краткосрочные финансовые вложения, денежная наличность в кассе и на счетах в банках, товары и др.).

Капитал может функционировать в денежной и материальной формах. В период инфляции нахождение средств в денежной форме приводит к понижению их покупательной способности, так как эти статьи не переоцениваются в связи с инфляцией.

В зависимости от степени подверженности инфляционным процессам все статьи баланса классифицируются на монетарные и немонетарные.

Монетарные активы — статьи баланса, отражающие средства и обязательства в текущей денежной оценке. Поэтому они не подлежат переоценке. К ним относятся денежные средства, депозиты, краткосрочные финансовые вложения, средства в расчетах. Немонетарные активы — основные средства, незаконченное капитальное строительство, запасы, незавершенное производство, готовая продукция, товары. Реальная стоимость этих активов изменяется с течением времени и изменением цен и поэтому требует переоценки.

Если монетарные активы превышают монетарные пассивы, то при росте цен и снижении покупательной способности денежной единицы предприятие несет финансовые потери из-за обесценивания этих активов. И, наоборот, если сумма монетарных пассивов (кредиты банка, кредиторская задолженность, авансы полученные и другие виды привлеченных средств) превышает сумму монетарных активов, то из-за обесценивания долгов по причине инфляции происходит увеличение дохода предприятия. Величину данных потерь (дохода) можно определить по формуле, предложенной Д.А. Панковым :

$$\Delta KL = (MP_n - MA_n) \times I_k / I_n + (MP_k - MA_k) \times I_k / I_{cp} - (MP_k - MA_k),$$

где ΔKL — изменение суммы капитала; MA_n и MA_k — соответственно сумма монетарных активов на начало и конец анализируемого периода; MP_n и MP_k — соответственно сумма монетарных пассивов на начало и конец анализируемого периода; I_n , I_k и I_{cp} - индексы инфляции соответственно на начало, конец и в среднем за анализируемый период.

Анализ эффективности использования капитала предприятия осуществляется следующим образом:

Эффективность использования капитала характеризуется его рентабельностью – отношением суммы прибыли к средней сумме капитала за исследуемый период.

В зависимости от того, с чьих позиций оценивается деятельность организации, существует разные подходы к расчету показателей рентабельности капитала.

С позиции всех заинтересованных лиц (государства, собственников и кредиторов) общая оценка эффективности использования совокупных ресурсов производится на основании показателя рентабельности совокупного капитала, который определяют отношением суммы совокупной брутто-прибыли до выплаты процентов и налогов к средней сумме совокупных активов организации за отчетный период:

$$R_{\text{общ}} = \frac{\text{БП}}{\text{Акт}} = \frac{\text{Чистая прибыль} + \text{Проценты за кредиты} + \text{Налоги из прибыли}}{\text{Активы}} \quad (1)$$

С позиции собственников организации определяют рентабельность собственного капитала как отношение чистой прибыли (ЧП) к средней сумме собственного капитала за период (СК):

$$ROE = \frac{\text{ЧП}}{\text{СК}} * 100 \quad (2)$$

Определяют также рентабельность операционного капитала, непосредственно задействованного в основной (операционной) деятельности организации и от уровня которого зависит величина всех остальных показателей доходности капитала:

$$ROA = \frac{\text{Сумма операционной прибыли}}{\text{Средняя сумма операционного капитала за период}} \quad (3)$$

В состав операционного капитала не включают основные средства непромышленного назначения, неустановленное оборудование, остатки незаконченного капитального строительства, долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, ссуды для работников организации, денежные средства и их эквиваленты.

РАЗДЕЛ 2. ОРГАНИЗАЦИОННО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ПЛЕМЕННОЙ ЗАВОД БОРГОЙСКИЙ»

2.1. Организационная характеристика

Белоозерск – одно из немногих сел в Джидинском районе, где основное население составляют приезжие. Градообразующим предприятием села Белоозерск является ООО «Племенной завод Боргойский».

История ООО «Племенной завод Боргойский» началась в 1927 году с создания агробазы. Здесь занимались увеличением продуктивности овец путем скрещивания местных овец с баранами и мериносовых пород типа Рамбулье. В 1928 году агробаза была реорганизована в совхоз «Боргойский». Первым директором совхоза был Н.И.Щукин, а зоотехником – М. Гизатов.

Совхоз «Боргойский» стал первым в республике и Забайкалье крупным сельхозпредприятием по распространению передовых приемов земледелия и улучшению породности скота. Первая совхозная отара насчитывала 3000 овец, завезенных с Алтая. В 1936 году директор хозяйства был награжден орденом Ленина. Совхоз «Боргойский» прогремел на всю страну в 1939 году, когда в Москве открылась Всесоюзная сельхозвыставка, совхоз «Боргойский» стал ее участником. В 1947 году директором был назначен Н.А. Мельников. В те годы в отделениях совхоза – в селах Ньюгуй, Тасархой и Белоозерск – в 60 раз был увеличен валовый настриг шерсти, в 20 раз возросло поголовье скота. В 1967 году за большие успехи в сельскохозяйственном производстве совхоз «Боргойский» и его директор Б.П. Хомутов были награждены орденами Ленина.

Расположен он в южной части Боргойской степи. Центральная усадьба племзавода - село Белоозерск, находится в 218 км от города Улан-Удэ, в 35 км от районного центра - села Петропавловка и в 40 км от железнодорожной линии «Иркутск - Наушки - Улан-Батор». На территории хозяйства протекает река Джида. По правому берегу ее протягиваются покрытые лесом отроги

Джидинского хребта, а по левому берегу - степные отроги хребта Малый Хамар - Дабан. На левобережье есть несколько степных островов, из которых самым крупным является Боргойская степь.

Также на территории хозяйства имеются 2 соленых озера: Хойто - Нур, Урда - Нур, которые лишены стока, и вода в них не пригодна для поения скота. В эти озера впадают небольшие речки Боргой и Холой.

2.2. Экономическая характеристика

Основными видами деятельности предприятия являются:

- выращивание и реализация племенных овец;
- производство и реализация шерсти, баранины, мясо КРС, лошадей,
- свиней;
- производство и реализация зерновых и кормовых культур;
- производство и реализация товаров народного потребления.
- Сдача государству сельскохозяйственной продукции производится таким образом:
 - шерсть - г. Улан-Удэ, АО «Тонкосуконная мануфактура»;
 - мясо - г. Улан-Удэ, АО «Улан - Удэнский мясокомбинат»;
 - зерно - станция Джида, АО «ХПП», г. Улан-Удэ, АО «Заудинский мелькомбинат»;
 - молоко - с. Петропавловка, АО «Джидинский маслозавод».

Кроме того, в настоящее время значительная часть продукции: мясо - 40 - 45%, молоко - 25 - 30%, зерно - 50% от валовой продукции реализуется через свободную продажу, а также перерабатывается в условиях хозяйства.

В хозяйстве возделываются зерновые, кормовые культуры и овощи.

Травостой степи отличается высокой питательностью и хорошей поедаемостью всеми видами скота, особенно овцами.

Природно-климатические условия позволяют выращивать все основные сорта сельскохозяйственных культур, районированных для этого региона, интенсивно вести животноводство, в том числе и овцеводство. Земля - главное средство производства в сельском хозяйстве. От того, как она используется, зависит валовой доход сельскохозяйственной продукции и конечные результаты работы предприятия. Пашня расположена в степной зоне территории совхоза, естественные пастбища находятся на равнине, межгорных увалах и склонах гор.

По растительности Боргойская степь относится к житняковой и полынной. На горных скалах и вершинах гор растет пижма.

ООО «ПЗ Боргойский» является крупным племенным хозяйством, специализирующимся на разведении племенных овец. При этом предприятие имеет крупное зерновое хозяйство и развивает подсобные перерабатывающие подразделения.

Наряду с земельными ресурсами важным фактором производства продукции сельскохозяйственных предприятий является обеспеченность основными фондами и их эффективности использования, от которых зависит результат хозяйственной деятельности, в частности качество, полнота и своевременность выполнения сельскохозяйственных работ, а, следовательно, и объем производства продукции.

В состав основных фондов сельского хозяйства входят разнообразные объекты, которые различаются между собой по назначению, конструкцией, сроком службы и другими признаками.

Большую долю в выручке получает от реализации животноводческой продукции, главным образом от продажи крупного рогатого скота и молока. Эти продукты занимают лидирующие и наиболее устойчивые позиции в структуре товарной продукции. Наиболее существенным моментом за рассматриваемый период является увеличение доходов от реализации зерна.

РАЗДЕЛ 3. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ПЛЕМЕННОЙ ЗАВОД БОРГОЙСКИЙ»

3.1. Анализ наличия, состава и динамики источников формирования капитала предприятия

Сведения, которые приводятся в пассиве баланса, позволяют определить, какие изменения произошли в структуре собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия долгосрочных и краткосрочных заемных средств, т.е. пассив показывает, откуда взялись средства, кому обязано за них предприятие. От того, на сколько, оптимально соотношение собственного и заемного капитала, во многом зависит финансовое положение организации.

Анализ динамики и структуры источников капитала проводится с использованием таблицы 1.

Таблица 1. Анализ динамики и структуры источников капитала

Источник капитала	Наличие средств, тыс. руб.			Структура средств,%		
	2014	2015	Изменение	2014	2015	Изменение
Собственный капитал	179567	151925	-27642	65,07	82,75	17,68
Заемный капитал	96401	31671	-64730	34,93	17,25	-17,68
Итого:	275968	183596	-92372	100	100	-

На анализируемом предприятии (табл. 1) за отчетный год уменьшилась сумма и собственного, и заемного капитала. Однако в его структуре доля собственных источников средств увеличилась на 17,68 %, а заемных соответственно уменьшилась, что свидетельствует о снижении степени финансовой зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов.

При внутреннем анализе состояния финансов кроме этих показателей необходимо изучить структуру собственного и заемного капитала, выяснить причины изменения отдельных его слагаемых и дать оценку этих изменений за отчетный период.

Таблица 2. Динамика структуры собственного капитала

Источник капитала	Наличие средств, тыс. руб.			Структура средств, %		
	2014	2015	Изменение	2014	2015	Изменение
Уставный капитал	202	202	0	0,13	0,16	0,03
Резервный капитал	24532	34952	10420	16,16	28,14	11,98
Нераспределенная прибыль	127100	89038	-38062	83,71	71,7	-12,01
Итого:	151834	124192	-27642	100	100	-

Данные, приведенные в табл. 2 показывают изменения в размере и структуре собственного капитала: увеличилась сумма резервного капитала на 10420, при одновременном увеличении удельного веса на 11.98. Удельный вес нераспределенной прибыли значительно уменьшился. Сумма резервного капитала осталась без изменений. Общая сумма собственного капитала за отчетный год уменьшилась на 27642 тыс. руб.

Таблица 3. Динамика структуры заемного капитала

Источник капитала	Сумма, тыс. руб.			Структура средств, %		
	2014	2015	Изменение	2014	2015	Изменение
Долгосрочные кредиты	45807	8773	-37034	17,8	3,64	-14,17
Краткосрочные кредиты	50594	22898	-27696	19,7	9,51	-10,17
Кредиторская задолженность:	11505	31593	20088	4,47	13,1	8,64
поставщикам	74470	70926	-3544	29	29,4	0,48

в том числе по векселям	-	-	-	-	-	-
персоналу по оплате труда	13048	11360	-1688	5,07	4,72	-0,36
органам социального страхования	-	-	-	-	-	-
бюджету	29318	60345	31027	11,4	25,1	13,6
прочим кредиторам	32397	34961	2564	12,6	14,5	1,91
Итого:	257139	240856	-16283	100	100	

Из данных табл.3 следует, что за отчетный год сумма заемных средств уменьшилась на 16283 тыс. руб. Произошли существенные изменения и в структуре заемного капитала: доля банковского кредита уменьшилась, а доля кредиторской задолженности, которая временно используется в обороте предприятия до момента наступления сроков ее погашения, увеличилась.

3.2. Анализ размещения капитала предприятия

В процессе анализа активов предприятия в первую очередь следует изучить изменения в их составе и структуре (4) и дать им оценку.

Таблица 3. Структура активов предприятия

Средства предприятия	2014		2015		Прирост	
	тыс. руб	доля %	тыс. руб	доля%	тыс. руб	доля%
долгосрочные активы	147505	55,4	107344	64,3	-40161	8,8
текущие активы	118645	44,6	59714	35,7	-58931	-8,8
Итого:	266150	100	167058	100	-99092	-
в том числе:						
монетарные активы	19	0,008	2	0,0012	-17	-0,00647
немонетарные активы	266131	99,99	167058	99,99	-83120	0,00647

Из таблицы видно, что за отчетный год структура активов анализируемого предприятия несколько изменилась: уменьшилась доля основного капитала на 8,8 %, а оборотного соответственно увеличилась. Величину данных потерь (дохода) можно определить по формуле, предложенной Д.А. Панковым :

	На начало года	На конец года
Индекс инфляции, %	102,5	103,0
Монетарные активы, тыс. руб.	19	2
Монетарные пассивы, тыс. руб	31593	11505

$$\Delta KL = (31593 - 19) * \frac{103}{102,5} + (11505 - 2) * \frac{103}{102,5} - (11505 - 2) = 31784$$

Таким образом, за счет превышения монетарных пассивов над монетарными активами предприятие получило дополнительный доход в сумме 31784тыс. руб.

3.3. Анализ эффективности использования капитала предприятия

Рассчитаем общую оценку эффективности использования совокупных ресурсов по формуле (1):

$$R_{\text{общ}} = \frac{68000 + 534000}{151926} = 3,96$$

Определим рентабельность собственного капитала по формуле (2):

$$ROE = \frac{68000}{151925} * 100 = 44,7$$

Данный показатель рентабельности демонстрирует, сколько прибыли зарабатывает предприятие на рубль совокупного капитала, вложенного в его, активы. Он характеризует доходность всех активов, вверенных руководству, независимо от источника их формирования.

По формуле (3) рассчитаем рентабельность операционного капитала, непосредственно задействованного в основной (операционной) деятельности организации:

$$ROA = \frac{27179}{15819} = 1.71$$

Таким образом, эффективность использования капитала характеризуется его доходностью (рентабельностью) - отношением суммы брутто-прибыли к среднегодовой сумме совокупных активов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В данной курсовой работе представлены все основные способы и методы анализа капитала, а также его состав и размещение. Так, для нормального функционирования предприятия важно не только за счет чего он формируется, но и как распределяется и анализируется.

Например, анализ источников формирования и размещения капитала имеет очень большое значение при изучении исходных условий функционирования предприятия и оценке его финансовой устойчивости. Основным источником информации для проведения такого анализа является бухгалтерский баланс.

Анализируя динамику и структуру источников формирования капитала, очень важно распорядиться всеми источниками рационально. При привлечении заемных средств самое главное вовремя возвращать долги и не быть при этом в убытке.

В процессе анализа активов предприятия в первую очередь следует изучить изменения в их составе и структуре и дать им оценку. Если увеличивается оборотный капитал, то и оборачиваемость у него ускоряется, что говорит о хорошей работе предприятия. Также нельзя не учесть состояние основного капитала. Если он увеличивается, увеличивается сумма долгосрочных финансовых вложений и незавершенного строительства, то это свидетельствует о расширении инвестиционной деятельности предприятия. Анализируя динамику и состав текущих активов, нужно точно определять, как и куда распределять готовую продукцию. Если увеличивается ее количество на складах предприятия, если увеличивается кредиторская задолженность, то это говорит о снижении раскупаемости товаров и ухудшении финансового состояния предприятия. Т.е. важно своевременно реагировать на изменения или не изменения текущих активов и принимать меры по их улучшению, если это потребуется.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ:

1. <http://www.bibliotekar.ru/deyatelnost-predpriyatiya-2/97.htm>
2. Адаменкова С.И. Анализ хозяйственной деятельности: учеб. - метод. пособие. - Минск 2014 г.
3. Алексеева М.М. Планирование деятельности фирмы. Учебно-методическое пособие. М.: Финансы и статистика, 2011. - 422с.
4. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: учебник / В.И. Стражева, Л.А. Богдановский. Минск 2011 г.
5. Ансофф И. Стратегическое управление. М.: Экономика, 2011. - 356с.
6. Бакаев А.С. Годовая бухгалтерская отчетность организации: подходы и комментарии к составлению. - М.: Бухгалтерский учет, 2014.- 126с.
7. Бакаев М.И., Шеремет А.Д. Теория анализа хозяйственной деятельности. - М.: Финансы и статистика, 2010.- 407с.
8. Беркстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности. - М.: Финансы и статистика, 2013. - 208с.
9. Бирман Г., Экономический анализ инвестиционных проектов / Пер. с англ. Под ред. Л.П. Белых. М.: Банки и биржи, изд. Объединение "ЮНИТИ", 2012.
10. Большой экономический словарь. / Под ред. Азримяна А.Н. - Институт новой экономики, 2015.- 1054с.
11. Воронин С.В. Заполнение отчета о прибылях и убытках // Главбух, 2016- №5-С.33-41.

12. Елисеева Т.П. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебн. пособие. - Минск 2014 г.
13. Ермолович Л.Л. Анализ финансовой деятельности предприятия. Мн.: БГУ 2013 г.
14. Жуков В.Н. Учет финансовых результатов для целей налогообложения // Бухгалтерский учет - 2014 - №12 - с.4-11.
15. Козырев В.М. Основы современной экономики. М.: "Финансы и статистика", 2015. - 402с.
16. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. - М.: ИНФРА-М 2010 г.
17. Савицкая Г.В. Анализ эффективности деятельности предприятия: Минск 2014 г.