

Экономико-математический факультет
Кафедра государственного управления и финансов
КУРСОВАЯ РАБОТА

по дисциплине «Финансовый менеджмент»
на тему

Управление внеоборотными активами организации
2014

СОДЕРЖАНИЕ

Введение

1. Теоретические аспекты управления внеоборотными активами предприятия
 - 1.1 Понятие, состав, структура и классификация внеоборотных активов
 - 1.2 Источники формирования внеоборотных активов предприятия
 - 1.3 Показатели эффективности использования внеоборотных активов предприятия
2. Анализ управления внеоборотными активами в ОАО «РЖД»
 - 2.1 Краткая характеристика ОАО «РЖД»
 - 2.2 Оценка состава и структуры внеоборотных активов ОАО «РЖД»
 - 2.3 Анализ и оценка политики управления внеоборотными активами
3. Совершенствование управления активами в ОАО «РЖД»
 - 3.1 Предложения по совершенствованию в управлении внеоборотными активами в ОАО «РЖД»
 - 3.2 Экономический эффект от предложений по совершенствованию управления внеоборотными активами организации

Заключение

Список использованных источников и литературы

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность исследования. Управление внеоборотными активами предприятия, т.е. составом и структурой его имущества и источников средств, позволяет оценить их динамику и принять решение о необходимых направлениях их изменения. Структура активов характеризует в первую очередь уровень мобильности имущества предприятия, а также позволяет определить, за счет каких элементов эта мобильность обеспечивается, снижается или повышается.

От структуры активов непосредственно зависят показатели платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. Кроме того, эта структура оказывает большое влияние на систему показателей, которые принято называть коэффициентами деловой активности.

Управление активами преследует две основные цели: определение структуры расходов и контроль отдачи от вложенных средств. По этой причине такое управление не замыкается в рамках отдела управления активами, а распространяется на все подразделения и направления деятельности предприятия. Так, например, оно затрагивает высшее руководство, которое санкционирует закупки тех или иных ресурсов; бухгалтерию, которая учитывает расходы; собственно подразделения компании, которые обращаются к руководству с просьбами о закупках. Вместе с тем, зачастую, информацией о финансовом состоянии

собственной организации не располагает даже сам руководитель, призванный заниматься общехозяйственной деятельностью. Хотя с показателями, дающими возможность определить финансовую устойчивость фирмы, он сталкивается, по меньшей мере, раз в квартал, подписывая бухгалтерскую отчетность.

В настоящее время управление внеоборотными активами предприятий и возможности его совершенствования являются актуальной проблемой. Переход к рыночным условиям хозяйствования, разгосударствление собственности с одной стороны обострило эту проблему с другой, ? расширило возможности по ее эффективной реализации. Поэтому, выбор темы исследования можно объяснить следующим:

Во-первых, управление внеоборотными активами является важнейшим аспектом управления предприятием в целом, от которого зависит эффективность функционирования предприятия.

Во-вторых, в условиях рынка изменились права предприятий в области управления активами, мера ответственности за качество (эффективность) их использования, т.к. под активами стали понимать авансированный в них капитал.

В-третьих, изменился подход к пониманию проблемы. Под активами, как объектом купли-продажи в настоящее время понимаются не только части имущественного комплекса, но и предприятие целиком. А это требует комплексного, объективного подхода к оценке.

В-четвертых, расширение законодательной базы дает возможность предприятиям эффективней использовать имущество, строить политику воспроизводства основных средств.

Степень научной разработанности проблемы. Основами исследования послужили научные труды по проблемам управления внеоборотными активами и оценки их эффективности отечественных и зарубежных ученых: В.В. Ковалев Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент: учебное пособие. М.: Дело, 2010. 350 с., Н.А. Сафронов Сафронов Н.А. Управление активами предприятия: монография. - СПб: ГУАП, 2010. 159 с., И.А. Бланк Бланк И.А. Методология анализа финансового состояния предприятия: монография. - СПб: ГУАП, 2011. 163 с., Е.С. Стоянова Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: учебник для вузов. М.: Перспектива, 2005. - 425 с., А.А. Медков Медков, А.А., Финансовое планирование результатов деятельности предприятия: монография. - М.: Финансы, 2012. - С.100., А.Г. Поршнева Поршнева А.Г. Основы и проблемы экономики предприятия. 2010. №10. С.11-20., В.С. Семочкин Семочкин В.С. Эффективное использование активов предприятия: монография. - М.: Финансы, 2012. - С.120..

Целью работы является изучение основных проблем и методов управления внеоборотными активами, обзор мирового опыта по изучаемой теме. В рамках поставленной цели предполагается решение следующих задач:

? обоснование цели, задачи, критерии управления активами на основе использования мирового опыта;

? анализ финансового состояния предприятия;

? анализ эффективности использования внеоборотных активов предприятия;

? разработка рекомендаций по совершенствованию управления внеоборотными активами предприятия.

Предметом исследования в курсовой работе служат экономические отношения, возникающие в системе управления внеоборотными активами на предприятии. Объектом исследования является ОАО «РЖД».

Методология и методы исследования. Методологической и теоретической основой исследования послужили труды отечественных и зарубежных ученых, внесших существенный вклад в изучение управления внеоборотными активами предприятия. Информационной базой исследования явились отчетные материалы ОАО «РЖД». Для решения поставленных в работе задач в качестве инструментария применялись такие общенаучные методы познания и специальные методы, которые характерны для экономических исследований, как сравнительный, экономико-статистических группировок данных, табличный метод.

Теоретическая значимость работы состоит в рассмотрении различных теоретических подходов в области управления внеоборотными активами предприятия.

Практическая значимость заключается в том, что содержащиеся в ней теоретические выводы и практические предложения могут использоваться предприятиями при анализе и выборе использования внеоборотных активов, для более эффективного их использования.

Структура работы. Данное исследование состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованных источников и литературы (20 источников). В основной части размещено 3 таблицы, 1 рисунок, 11 формул.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ВНЕОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Понятие, состав, структура и классификация внеоборотных активов

Внеоборотные активы являются одними из важнейших составных частей имущества организации. Сформированные на первоначальном этапе деятельности предприятия внеоборотные активы требуют постоянного управления ими. Это управление осуществляется в различных формах и разными функциональными подразделениями предприятия. Часть функций этого управления возлагается на финансовый менеджмент.

В состав внеоборотных активов предприятия входят следующие их виды (рисунок 1) Волкова О.И., Девяткина О.В. Экономика предприятия (фирмы): учебное пособие. - М.: ИНФРА-М, 2009. - С.12.:Рисунок 1 - Состав внеоборотных активов

Разнообразие видов и элементов внеоборотных активов предприятия определяет необходимость их предварительной классификации в целях обеспечения целенаправленного управления ими. С позиций финансового менеджмента эта классификация строится по следующим основным признакам Уткин Э.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие. - М.: Зеркало 2012. - С.128?137.:

1. По функциональным видам внеоборотные активы в современной практике финансового учета и управления подразделяются следующим образом:

а) Основные средства. Они характеризуют совокупность материальных активов

- предприятия в форме средств труда, которые многократно участвуют в производственном процессе и переносят на продукцию свою стоимость частями.
- б) Нематериальные активы. Они характеризуют внеоборотные активы предприятия, не имеющие вещественной (материальной) формы, обеспечивающие осуществление всех основных видов его хозяйственной деятельности.
 - в) Незавершенное строительство. Они характеризуют объем фактически произведенных затрат на строительство и монтаж отдельных объектов основных средств с начала этого строительства до его завершения.
 - г) Доходные вложения в материальные ценности, которые включают имущество для передачи в лизинг и имущество, предоставляемое по договору проката.
 - д) Долгосрочные финансовые вложения. Они характеризуют все приобретенные предприятием финансовые инструменты инвестирования со сроком их использования более одного года вне зависимости от размера их стоимости.
 - е) Отложенные налоговые активы.
 - ж) Прочие внеоборотные активы.

2. По характеру обслуживания отдельных видов деятельности предприятия выделяют следующие группы внеоборотных активов:

- а) Внеоборотные активы, обслуживающие операционную, деятельность (операционные внеоборотные активы). Они характеризуют группу долгосрочных активов предприятия (основных средств, нематериальных активов), непосредственно используемых в процессе осуществления его производственно-коммерческой деятельности. Эта группа активов играет ведущую роль в общем составе внеоборотных активов предприятия.
- б) Внеоборотные активы, обслуживающие инвестиционную деятельность (инвестиционные внеоборотные активы). Они характеризуют группу долгосрочных активов предприятия, сформированную в процессе осуществления им реального и финансового инвестирования (незавершенные капитальные вложения, оборудование предназначенное к монтажу, долгосрочные финансовые вложения).
- в) Внеоборотные активы, удовлетворяющие социальные потребности персонала (непроизводственные внеоборотные активы). Они характеризуют группу объектов социально-бытового назначения, сформированных для обслуживания работников данного предприятия и находящихся в его владении (спортивные сооружения, оздоровительные комплексы, дошкольные детские учреждения и т.п.).

3. По характеру владения внеоборотные активы предприятия подразделяются на такие группы Ионова И.Ф., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие. - М.: ЮНИТИ, 2010. - С.89-95.:

- а) Собственные внеоборотные активы. К ним относятся Долгосрочные активы предприятия, принадлежащие ему на правах собственности и владения, отражаемые в составе его баланса.
- б) Арендные внеоборотные активы. Они характеризуют группу активов, используемых предприятием на правах пользования в соответствии с договором аренды (лизинга), заключенным с их собственником.

4. По формам залогового обеспечения кредита и особенностям страхования

выделяют следующие группы внеоборотных активов:

а) Движимые внеоборотные активы. Они характеризуют группу долгосрочных имущественных ценностей предприятия, которые в процессе залога (заклада) могут быть изъяты из его владения в целях обеспечения кредита (машины и оборудование, транспортные средства, долгосрочные фондовые инструменты и т.п.).

б) Недвижимые внеоборотные активы. К ним относится Группа долгосрочных имущественных ценностей предприятия, которые не могут быть изъяты из его владения в процессе залога, обеспечивающего кредит (земельные участки, здания, сооружения, передаточные устройства и т.п.).

В соответствии с этой классификацией дифференцируются формы и методы финансового управления внеоборотными активами предприятия в процессе осуществления различных финансовых операций.

1.2 Источники формирования внеоборотных активов

Основной проблемой на сегодняшний день является высокая изношенность внеоборотных активов. То есть 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 проблем, где взять источники финансирования, снижается риск банкротства. Основными собственными источниками финансирования в любой коммерческой организации являются чистая прибыль и амортизационные отчисления. Мамедов, Е.А. Современная экономика: Многоуровневое учебное пособие для вузов. ? Феликс, 2011. ? С.135?150 .

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. Поршнева А.Г. Основы и проблемы экономики предприятия: учебное пособие. ? М.: ЮНИТИ, 2009. - С.76?80..

Амортизация ? процесс переноса стоимости основных фондов на выпускаемую продукцию в течение их нормативного срока службы. Ковалева А.М. Финансовый менеджмент: учебник. - М.: ИНФРАМ, 2005. - С.231.

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.

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 Сенчагов В.К. Финансовый менеджмент. Управление капиталом и инвестициями: учебное пособие. ? Феликс, 2010. - С.386?400..

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. На сегодняшний день главным источником формирования внеоборотных активов выступают собственные средства субъектов хозяйствования, среди которых большую (существенную) долю занимают амортизационные отчисления.

1.3 Показатели эффективности использования внеоборотных активов

Увеличение выпуска продукции, снижение себестоимости и рост накоплений предприятий зависят от степени использования внеоборотных активов ? основных средств, которые являются основным видом внеоборотных активов.

Все показатели использования основных производственных фондов могут быть объединены в три группы Поляк Г.Б. Финансовый менеджмент: учебник для вузов.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. - С.432?456:

- 1) показатели экстенсивного использования основных производственных фондов, отражающие уровень использования их по времени;
- 2) показатели интенсивного использования основных фондов, отражающие уровень их использования по мощности (производительности);
- 3) показатели интегрального использования основных производственных фондов, учитывающие совокупное влияние всех факторов - как экстенсивных, так и интенсивных.

К первой группе показателей относятся: коэффициент экстенсивного использования оборудования, коэффициент сменности работы оборудования, коэффициент загрузки оборудования, коэффициент сменного режима времени работы оборудования.

Коэффициент экстенсивного использования оборудования определяется

отношением фактического количества часов работы оборудования к количеству часов его работы по плану:

$$K_{\text{экст}} = t_{\text{обор. ф.}} / t_{\text{обор. пл.}} \quad (1)$$

где $t_{\text{обор. ф.}}$? фактическое время работы оборудования, часов;

$t_{\text{обор. пл.}}$? время работы оборудования по норме (устанавливается в соответствии с режимом работы предприятия и с учётом минимально необходимого времени для проведения планово-предупредительного ремонта), часов.

Экстенсивное использование оборудования характеризуется также коэффициентом сменности его работы, который определяется как отношение общего количества отработанных оборудованием данного вида в течение дня станко-смен к количеству станков, работавших в наибольшую смену. Исчисленный таким образом коэффициент сменности показывает, во сколько смен в среднем ежегодно работает каждая единица оборудования.

Коэффициент загрузки оборудования также характеризует использование оборудования во времени. Устанавливается он для всего парка машин, находящихся в основном производстве. Рассчитывается как отношение трудоёмкости изготовления всех изделий на данном виде оборудования к фонду времени его работы. Таким образом, коэффициент загрузки оборудования в отличие от коэффициента сменности учитывает данные о трудоёмкости изделий.

На основе показателя сменности работы оборудования рассчитывается и коэффициент использования сменного режима времени работы оборудования. Он определяется делением достигнутого в данном периоде коэффициента сменности работы оборудования на установленную на данном предприятии (в цехе) продолжительность смены Самсонов Н.Ф. Финансовый менеджмент: учебное пособие. М.: ИНФРАМ, 2010 - С.345-400..

Однако процесс использования оборудования имеет и другую сторону. Помимо его внутрисменных и целодневных простоев важно знать, насколько эффективно используется оборудование в часы его фактической загрузки. Оборудование может быть загружено не полностью, может работать на холостом ходу и в это время вообще не производить продукции, а может, работая, выпускать некачественную продукцию. Во всех этих случаях, рассчитывая показатель экстенсивного использования оборудования, формально мы получим высокие результаты.

Показатели интенсивного использования основных фондов отражают уровень их использования по мощности (производительности). Важнейшим из них является коэффициент интенсивного использования оборудования Иванов, И.В., Баранов, В.В. Финансовый менеджмент: стоимостной подход: учебное пособие.- Альпина Бизнес Букс, 2009. - С.358-400.

Коэффициент интенсивного использования оборудования определяется отношением фактической производительности основного технологического оборудования к его нормативной производительности, то есть прогрессивной технически обоснованной производительности. Для расчёта этого показателя используют следующую формулу:

$$K_{\text{инт}} = V_{\text{ф}} / V_{\text{н}} \quad (2)$$

где Кинт ? коэффициент интенсивного использования оборудования;

Вф ? фактическая выработка оборудованием продукции в единицу времени;

Вн ? технически обоснованная выработка оборудованием продукции в единицу времени (определяется на основе паспортных данных оборудования).

В большинстве случаев частные (натуральные) показатели, к которым относятся показатели экстенсивного и интенсивного использования оборудования, не могут быть применены, так как они показывают лишь степень использования отдельных элементов основных фондов, поэтому для определения использования всей массы основных фондов на предприятиях, в отраслях народного хозяйства применяются обобщающие показатели (показатели интегрального использования основных производственных фондов).

Наиболее важный из них ? фондоотдача основных фондов, определяемая как отношение стоимости продукции (валовой, товарной или реализованной) к среднегодовой стоимости основных фондов:

$$Ф_о = Q/Ф_{ср} \quad (3)$$

где $Ф_о$? фондоотдача;

Q ? объём производства и реализации продукции, рублей;

$Ф_{ср}$? среднегодовая стоимость основных производственных фондов предприятия, рублей.

Фондоотдача показывает общую отдачу от использования каждого рубля, затраченного на основные производственные фонды, то есть эффективность этого вложения средств.

Следующий обобщающий показатель ? фондоёмкость. Эта величина, обратная фондоотдаче. Она рассчитывается как отношение стоимости основных производственных фондов к объёму выпускаемой продукции:

$$Ф_ё = Ф_{ср}/Q \quad (4)$$

где $Ф_ё$? фондоёмкость;

$Ф_{ср}$? среднегодовая стоимость основных производственных фондов, рублей;

Q ? объём производства и реализации продукции, рублей.

Показатель фондоёмкости характеризует уровень денежных средств, вложенных в основные фонды для производства продукции заданной величины.

Эффективность работы предприятия во многом определяется уровнем фондовооружённости труда, определяемой стоимостью основных производственных фондов к числу рабочих (работников промышленно-производственного персонала) предприятия:

$$Ф_в = Ф_{ср}/Ч_{ппп} \quad (5)$$

где $Ф_в$? фондовооружённость;

$Ф_{ср}$? среднегодовая стоимость основных производственных фондов, рублей;

$Ч_{ппп}$? численность промышленно-производственного персонала.

Эта величина должна непрерывно увеличиваться, так как от неё зависит техническая вооружённость, а, следовательно, и производительность труда.

Также здесь можно рассчитать производительность труда как отношение объёма производства к численности промышленно-производственного персонала:

$$\text{Птр} = Q/\text{Чппп} \text{ (6)}$$

где Птр ? производительность труда;

Q ? объём производства и реализации продукции, рублей;

Чппп ? численность промышленно-производственного персонала.

Этот показатель характеризует объём произведённой продукции на одного работающего.

Также существуют дополнительные показатели использования основных фондов.

Коэффициент обновления основных фондов:

$$\text{Кобн} = \text{Фвв}/\text{Фкон} \text{ (7)}$$

где Фвв ? стоимость вновь введённых основных фондов за определённый период;

Фкон ? стоимость основных фондов на конец того же периода.

К выбытия основных фондов:

$$\text{Квыб} = \text{Фвыб}/\text{Фнач} \text{ (8)}$$

где Фвыб ? стоимость выбывших основных фондов за определённый период;

Фнач ? стоимость основных фондов на начало того же периода.

Коэффициент прироста основных фондов отражает относительное увеличение основных фондов за счёт их обновления:

$$\text{Крост} = (\text{Фвв} - \text{Фвыб}) / \text{Фкон} \text{ (9)}$$

где Фвв ? стоимость вновь введённых основных фондов за определённый период;

Фвыб ? стоимость выбывших основных фондов за определённый период;

Фкон ? стоимость основных фондов на конец того же периода.

Коэффициент годности основных фондов:

$$\text{К} = (\text{Фп} - \text{Физн}) / \text{Фп} \text{ (10)}$$

где Фп ? первоначальная стоимость всех или отдельных видов, групп основных фондов;

Физн ? стоимость износа тех же основных фондов.

Коэффициент годности основных фондов ? характеризует их состояние на определённую дату.

После приведенных выше аргументов можно сделать следующие выводы по главе:

1. Внеоборотные активы являются одними из важнейших составных частей имущества организации и требуют постоянного управления ими. Это управление осуществляется в различных формах и разными функциональными подразделениями предприятия. Часть функций этого управления возлагается на финансовый менеджмент.
2. Источниками формирования внеоборотных активов выступают кредиты и займы, но они не получили широкого распространения в народном хозяйстве России. Основным источником являются собственные средства, большую долю в которых занимают амортизационные отчисления.
3. Для характеристики состояния предприятия используются показатели, о количестве и составе которых экономисты высказывают различные мнения. Для более детального рассмотрения на практической основе и выявления проблемных аспектов во второй главе проанализируем управление внеоборотными активами в ОАО «РЖД».

управление внеоборотный производственный фондоотдача

2. АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ВНЕОБОРОТНЫМИ АКТИВАМИ В ОАО «РЖД»

2.1 Краткая характеристика ОАО «РЖД»

ОАО «РЖД» входит в число крупнейших транспортных компаний мира и является одним из самых больших предприятий в России. Компания принадлежит государству с момента ее создания в 2003 году. ОАО «РЖД» оказывает полный спектр услуг в таких сферах как грузовые перевозки, предоставление услуг локомотивной тяги и инфраструктуры; ремонт подвижного состава; пассажирские перевозки в дальнем и пригородном сообщении; контейнерные перевозки, логистические, инжиниринговые услуги; научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы; а также прочие виды деятельности. Компания участвует в международных совместных предприятиях, реализует проекты по строительству железных дорог и управлению железными дорогами в Армении, Китае, Финляндии, Германии, Иране, Ливии, Монголии и Северной Корее. Основные экономические показатели в 2009-2010 гг. [Электронный ресурс] ? Официальный сайт ОАО Российские железные дороги..

ОАО «РЖД» ? лидер российского рынка перевозок. Ожидаемый в среднесрочной перспективе рост российской экономики отразится положительно на деятельности компании.

Миссия компании состоит в эффективном удовлетворении рыночного спроса на перевозки, повышении конкурентоспособности, достижении финансовой стабильности и реализации принципов социальной ответственности бизнеса.

Основные факты:

? естественная монополия, в собственности которой находится третья в мире по протяженности железнодорожная сеть (более 85 тыс. км на 31 декабря 2012 г.) и смежная инфраструктура в России;

? ОАО «РЖД» является лидером рынка в сегментах грузовых железнодорожных перевозок, занимая третье место в мире по грузообороту;

? в собственности компании находятся почти все локомотивы в России; 31 декабря 2012 году ОАО «РЖД» совместно с дочерними компаниями является ведущим российским владельцем, оператором и лизингодателем грузового подвижного состава, насчитывающим более 259 тыс. единиц техники;

? одна из крупнейших в России компаний по объему активов: на 31 декабря 2012 года в соответствии с отчетность Компании по РСБУ их стоимость оценивалась примерно в 4,3 трлн. руб. (около 142,6 млрд долл. США);

? ОАО «РЖД» входит в число компаний, вносящих наибольший вклад в ВВП России: в 2012 году вклад ОАО «РЖД» в ВВП страны по предварительной оценке составил порядка 1,7%;

? холдинг «РЖД» ? крупнейший работодатель в России: в компании и ее дочерних обществах работают около 1,2 млн. человек по данным на конец 2012 года;

? тарифное регулирование и субсидирование обеспечивают финансовую стабильность и предсказуемые денежные потоки;

? компания находится полностью в государственной собственности и

пользуется государственной поддержкой;
? ОАО «РЖД» руководствуется принципами социальной ответственности: объем инвестиций в проекты социального развития в 2012 году составил 10,2 млрд. руб.

Таблица 1

Парк подвижного состава

Вид

Количество

Грузовые локомотивы (электровозы и тепловозы)

11 100

Грузовые вагоны всех типов

624 900

Маневровые локомотивы (тепловозы)

5 900

Пассажирские локомотивы (электровозы и тепловозы)

2 700

Пассажирские вагоны дальнего следования

24 100

Пассажирские вагоны пригородных поездов

15 600

Особенности российской отрасли железнодорожных перевозок.

Огромная территория страны и большие запасы природных ресурсов обуславливают необходимость функционирования развитой системы железнодорожного сообщения в России. Железные дороги являются основным видом транспорта в стране, на их долю приходится более 85% общего объема перевозок (без учета трубопровода).

Многие российские месторождения природных ресурсов находятся вдали от основных населенных пунктов европейской части России, в труднодоступных и малонаселенных регионах Сибири и Дальнего Востока, где дорожная инфраструктура недостаточно развита.

Железные дороги соединяют 85 из 89 субъектов федерации, обслуживают основные города и имеют прямое влияние на их рост, промышленное развитие и региональную интеграцию.

Большая часть населения страны пользуется железными дорогами из-за малой протяженности автомобильных дорог, больших расстояний и удаленности.

Стратегическое развитие ОАО «РЖД» осуществляется в соответствии с задачами, которые определены Стратегией развития железнодорожного транспорта в Российской Федерации до 2030 г.

Стратегия призвана способствовать выполнению задач, стоящих перед российской транспортной системой. Расширенная инфраструктурная база обеспечит территориальную целостность страны, поможет сократить неравенство регионов и создать условия для развития российской экономики.

Совет директоров «РЖД» стремится к созданию четкой структуры корпоративного управления и поддержанию высоких стандартов управления в Компании и ее подразделениях.

Эффективное управление способствует успешной реализации реформы железнодорожного транспорта.

Компания постоянно работает над улучшением системы корпоративного управления в соответствии с международными стандартами и уделяет приоритетное внимание интересам акционеров и партнеров, повышению эффективности и скорости принятия управленческих решений, повышению прозрачности деятельности компании.

2.2 Оценка состава и структуры внеоборотных активов ОАО «РЖД»

Имущество предприятия представлено в значительно большей степени внеоборотными активами, которые составляют более 90% от всего имущества на протяжении анализируемых лет, что говорит о тяжёлой структуре баланса предприятия. При этом каждый год внеоборотные активы росли в абсолютном выражении, но в структуре баланса их доля имеет скачкообразный характер. Основные средства составляют наибольший удельный вес во внеоборотных активах (более 80%), доля которых падает с каждым годом, однако в абсолютном выражении. На протяжении четырёх лет заметна тенденция к снижению доли основных средств, но незначительно, на 5-7%. Доля незавершенного строительства в структуре внеоборотных активов на протяжении всего исследуемого периода составляет 5-8%. Долгосрочные финансовые вложения, нематериальные активы и прочие внеоборотные активы составляют каждую долю до 1%.

Оборотные активы представлены в большей степени запасами и затратами, дебиторской задолженностью, доля каждой статьи которых составляет на протяжении всего исследуемого периода около 2%. Удельный вес остальных составляющих оборотные активы по отношению к валюте баланса менее 1%.

Таким образом, имущество предприятия представлено большей частью основными средствами. В масштабах предприятия изменение в сторону снижения доли основных средств можно признать незначительным.

Немаловажное значение при анализе активов предприятия имеет анализ структуры и состава внеоборотных активов, так как они являются тем инструментом, который дает возможность предприятию вести бизнес, совершая многократные обороты оборотных активов.

Производственные основные средства ОАО «РЖД» непосредственно связаны с

оказанием услуг и поэтому имеют наибольший удельный вес. Их наличие, структура и динамика отражены в таблице 2 Годовой отчет 2012 г. [Электронный ресурс] // Годовой отчет 2012 г. Оптимизация затрат.

Таблица 2

Наличие, структура и динамика основных средств

Показатели

2010

2011

2012

Абс. откл., тыс. руб.

Абс. изм., %

Темп роста, %

тыс. руб.

%

тыс. руб.

%

тыс. руб.

%

1. Нематериальные активы

5411415

0,2

5477503

0,18

7490721

0,23

2013218

0,05

136,75

2. Результаты исследований и разработок

2916712

0,14

2880874

0,12

2020957

0,06

-859917

-0,03

70,151

3. Основные средства

3022531444

95,6

3031804226

99,3

3178412330

95,7

146608104

-3,62

104,84

4. Доходные вложения в материальные ценности

12632896

4

12312256

0,4

133161126

4,01

120848870

3,6

1081,5

Итого основных средств

3024627546

100

3052474859

100

3321085134

100

268610275

0

Из таблицы 2 видно, что величина основных средств на протяжении всего анализируемого периода увеличилась и на конец 2012 года составила 3321085134 тыс. руб. Это является положительной тенденцией, так как деятельность исследуемого предприятия высокотехнологичная и фондоемкая, что требует регулярного прироста основных производственных средств.

Величина исследований и разработок в 2012 году снизилась на -859917 тыс. руб., нематериальных активов увеличилась на 2013218 тыс. руб. Это положительно влияет на функционирование ОАО «РЖД», поскольку это способствует высокому качеству, а, следовательно, конкурентоспособности продукции и услуг исследуемого предприятия.

Таким образом, по результатам динамики основных средств исследуемого предприятия, можно сделать вывод о том, что в целом по предприятию имеется положительная тенденция к увеличению стоимости основных производственных фондов и снижению пассивной и недвижимой части основных фондов. Это связано с тем, после увеличения себестоимости готовой продукции и снижении выручки от ее реализации, прослеживаемого в отчете о прибылях и убытках, а также в целях повышения производственной мощности, руководство ОАО «РЖД» приняло управленческое решение о вложении капитала в производственное и ремонтное оборудование.

Наибольший удельный вес в структуре основных средств ОАО «РЖД» имеют в 2012 году оборудования, машины, транспортные средства (95,7%), прочие основные средства, производственное и ремонтное оборудование. К концу 2016 года предполагается увеличить в структуре основных средств удельный автотранспорт а, производственного и ремонтного оборудования.

Таким образом, к концу анализируемого периода наметилась положительная тенденция в структуре основных средств предприятия. Однако, для наилучшей структуры основных фондов ОАО «РЖД» необходимо, чтобы преимущественное положение занимали производственное оборудование, машины и транспорт.

2.3 Анализ и оценка политики управления внеоборотными активами

С учетом особенностей цикла стоимостного кругооборота внеоборотных активов строится процесс управления этими видами долгосрочных активов предприятия.

Несмотря на многообразие состава операционных внеоборотных активов по отдельным видам и группам, цель финансового менеджмента в этой области относительно проста ? обеспечить своевременное обновление и повышение эффективности использования операционных внеоборотных активов. С учетом этой

цели формируется политика управления операционными внеоборотными активами предприятия.

Политика управления операционными внеоборотными активами представляет собой часть общей финансовой стратегии предприятия, заключающейся в финансовом обеспечении своевременного их обновления и высокой эффективности использования Самсонов, М.Ф. Управление активами предприятия. Российское предпринимательство. 2009. №18. С.53-60..

Наиболее полно о политике управления внеоборотными активами, ее методах этапах раскрыл Бланк И.А. Методология анализа финансового состояния предприятия: монография. - СПб: ГУАП, 2011. С.145-160. Он отметил, что политика управления операционными внеоборотными активами предприятия формируется по следующим основным этапам:

1. Анализ операционных внеоборотных активов предприятия в предшествующем периоде. Этот анализ проводится в целях изучения динамики общего их объема и состава, степени их годности, интенсивности обновления и эффективности использования.

На первом этапе 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:

$$K_{Уова} = \frac{ОВА}{(ОВА+ОА)} \quad (11)$$

где $K_{Уова}$? коэффициент участия внеоборотных активов в общей сумме операционных активов предприятия;

ОБА ? средняя стоимость операционных внеоборотных активов предприятия в рассматриваемом периоде;

ОА ? средняя сумма оборотных активов предприятия в рассматриваемом периоде.

На втором этапе 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 основных средств анализируется удельный вес движимых и недвижимых их видов (которые в производственной деятельности характеризуют соответственно активную и пассивную их части); в составе нематериальных активов рассматриваются отдельные их виды.

На третьем этапе анализа оценивается состояние используемых предприятием внеоборотных активов по степени их изношенности (амортизации). В процессе такой оценки используются следующие основные показатели: коэффициент износа основных средств, коэффициент годности основных средств, коэффициент амортизации нематериальных активов, коэффициент годности нематериальных активов, сводный коэффициент годности операционных внеоборотных активов, используемых предприятием.

На четвертом этапе анализа определяется период оборота используемых предприятием операционных внеоборотных активов.

На 5 этапе 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.

? Коэффициент ввода в действие новых операционных внеоборотных активов. Он характеризует долю вновь введенных операционных внеоборотных активов в общей их сумме.

? Коэффициент обновления операционных внеоборотных активов. Он характеризует прирост новых операционных внеоборотных активов в общей их сумме.

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 шестом этапе 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 производственной отдачи операционных внеоборотных активов. Он характеризует объем реализации продукции (или объем ее производства) в расчете на единицу используемых предприятием операционных внеоборотных активов.

2. Оптимизация общего объема и состава внеоборотных активов предприятия. Такая оптимизация осуществляется с учетом вскрытых в процессе анализа возможных резервов повышения использования внеоборотных активов в предстоящем периоде. В процессе оптимизации общего объема операционных внеоборотных активов из их состава исключаются те их виды, которые не участвуют в производственном процессе по различным причинам.

3. Обеспечение своевременного обновления операционных внеоборотных активов предприятия. В этих целях на предприятии определяется необходимый уровень интенсивности обновления отдельных групп операционных внеоборотных активов; рассчитывается общий объем активов, подлежащих обновлению в предстоящем периоде; устанавливаются основные формы и стоимость обновления различных групп активов. Более подробно вопросы финансового управления обновлением внеоборотных операционных активов рассматриваются в следующем разделе.

4. Обеспечение эффективного использования операционных внеоборотных активов предприятия. Такое обеспечение заключается в разработке системы мероприятий, направленных на повышение коэффициентов рентабельности и отдачи, операционных внеоборотных активов.

Используя в процессе управления эффективностью операционных внеоборотных активов эти показатели, следует учитывать два важных момента, обеспечивающих объективность оценки разрабатываемых мероприятий. Первый из них состоит в том, что при оценке всегда должна использоваться восстановительная стоимость

операционных внеоборотных активов на момент проведения оценки. Второй из них состоит в том, что при оценке следует использовать остаточную стоимость операционных внеоборотных активов, так как большая их часть в процессе износа теряет часть своей производительности.

Рост эффективности использования операционных внеоборотных активов позволяет сократить потребность в них (за счет механизма повышения коэффициентов их использования во времени и по мощности), так как между этими двумя показателями существует обратная зависимость. Следовательно, мероприятия по обеспечению повышения эффективности использования операционных внеоборотных активов можно рассматривать как мероприятия по сокращению потребности в объеме их финансирования и повышению темпов экономического развития предприятия за счет более рационального использования собственных финансовых ресурсов.

5. Формирование принципов и оптимизация структуры источников финансирования операционных внеоборотных активов. Принципиально обновление и прирост операционных внеоборотных активов могут финансироваться за счет собственного капитала, долгосрочного заемного капитала (финансового кредита, финансового лизинга и т.п.) и за счет смешанного их финансирования.

Таким образом, политика управления внеоборотными активами формируется для обеспечения своевременного обновления и повышения использования внеоборотных активов. Процесс достижения данной цели делится на 5 этапов.

Таблица 3

Основные технико-экономические показатели деятельности

Наименование показателя

2011

2012

Темп прироста, %

Выручка от продажи, тыс. руб.

1 288 337 429

1 366 015 000

6,03

Материальные затраты на производство и продажу, тыс. руб.

425 309 087

444 198 000

4,44

Средняя величина основного капитала (внеоборотных активов), тыс. руб.

3 653 694 131

3 898 437 448

6,70

Сумма чистых активов (на конец периода), тыс. руб.

3 367 644 653

3 488 930 000

3,60

Полная себестоимость проданных товаров, тыс. руб.

1 215 568 758

1 298 600 000

6,83

Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.

72 768 671

67 415 000

-7,36

Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.

76 556 070

66 153 000

-13,59

Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.

16 821 537

14 110 000

-16,12

Фондоотдача

0,352612283

0,350400646

-0,63

Материалоемкость продукции

0,330122433

0,325177981

-1,50

Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала

0,324779136

0,322690824

-0,64

Рентабельность продаж, %

0,056482618

0,049351581

-12,63

Коэффициент автономии

0,812820859

0,803965916

-1,09

Коэффициент абсолютной ликвидности

0,443595251

0,315734943

-28,82

Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)

0,877645627

0,796620598

-9,23

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

-1,089702727

-1,838541318

68,72

По результатам анализа динамики основных технико-экономических показателей деятельности ОАО «РЖД» можно сделать следующие выводы:

Выручка от реализации продукции в 2012 г. увеличилась на 6,03% и составила 1 366 015 000 тыс. руб. Увеличение данного показателя является положительной тенденцией и свидетельствует об увеличении объемов реализации.

Себестоимость реализованной продукции в 2012 г. увеличилась на 6,83% и составила 1 298 600 000 тыс. руб. Темп роста выручки от реализации продукции меньше темпа роста себестоимости. Это является отрицательной тенденцией, поскольку свидетельствует об увеличении затрат предприятия и снижении валовой прибыли по сравнению с 2011 г.

Прибыль от реализации в 2012 г. уменьшилась на 7,36% и составила 67415000 тыс. руб. Уменьшение данного показателя произошло за счет уменьшения объемов оказания услуг и высокой себестоимости продукции.

Чистая прибыль предприятия в 2012 г. составила 14 110 000 тыс. руб. Отрицательное изменение по сравнению с 2011 г. составило 16,12%.

Фондоотдача определяется по объему выпуска продукции на 1 рубль среднегодовой стоимости основных фондов. В 2012 году значение данного показателя в ОАО «РЖД» составило 0,350400646, что на 0,63 меньше, чем в предыдущем периоде. Уменьшение фондоотдачи свидетельствует о не интенсивном использовании основных фондов.

Коэффициент оборачиваемости основных фондов ОАО «РЖД» на протяжении всего анализируемого периода принимает достаточно невысокие значения: в 2011 г. 0,324779136, в 2012 году 0,322690824. Данный факт свидетельствует о низкой оборачиваемости, в частности, дебиторской задолженности, готовой продукции на складах.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств в оборотах в 2012 г. уменьшился на 0,64 оборота, что свидетельствует о наметившейся отрицательной тенденции. В целях повышения оборачиваемости оборотных средств рекомендуется временно приостановить приобретение запасов и более интенсивно использовать уже имеющиеся, а также наметить план действий для улучшения качества, снижения себестоимости, повышения конкурентоспособности выпускаемой продукции.

Рентабельность показывает, сколько денежных единиц потребуется предприятию для получения 1 денежной единицы прибыли, независимо от источников привлечения этих средств. В 2012 г. рентабельность анализируемого предприятия уменьшилась на 12,63. Уменьшение рентабельности свидетельствует о снижении эффективности использования совокупного капитала ОАО «РЖД».

После приведенных выше приведенных аргументов можно сделать следующие выводы по главе:

1. ОАО «РЖД» входит в число крупнейших транспортных компаний мира и является одним из самых больших предприятий в России. Имущество предприятия представлено в значительно большей степени внеоборотными активами, которые составляют более 90% от всего имущества на протяжении анализируемых лет, что говорит о тяжёлой структуре баланса предприятия.

2. По результатам динамики основных средств исследуемого предприятия, можно сказать, что в целом по предприятию имеется положительная тенденция к увеличению стоимости основных производственных фондов и снижению пассивной и недвижимой части основных фондов. Это связано с увеличением себестоимости готовой продукции и снижением выручки от ее реализации. С принятием управленческих решений о вложении капитала в производственное и ремонтное оборудование.

3. Политика управления операционными внеоборотными активами представляет собой часть общей финансовой стратегии предприятия, заключающейся в финансовом обеспечении своевременного их обновления и высокой эффективности использования. Данная политика проводится в 5 этапов.

В третьей главе рассмотрим пути совершенствования управления активами в ОАО «РЖД» и их экономический эффект.

3. Совершенствование управления активами в ОАО «РЖД»

3.1 Предложения по совершенствованию в управлении внеоборотными активами в ОАО «РЖД»

Любое предприятие должно стремиться к повышению эффективности использования своих внеоборотных активов. Это является залогом увеличения выработки продукции, что в конечном итоге ведет к увеличению доходов, а, следовательно, к повышению уровня рентабельности. Поэтому проблема

максимальной эффективности основных фондов должна стать одной из ключевых для любого предприятия (организации). Кроме того при эффективном использовании основных фондов снижается потребность в них, что ведет к экономии, то есть минимизации производственных затрат, а это в свою очередь влияет на повышение уровня рентабельности.

Для повышения эффективности использования основных фондов и уменьшения степени их износа предприятие может использовать такие пути:

1. Обеспечение производства, прежде всего, за счет повышения его эффективности и более полного использования внутрихозяйственных резервов.
2. Реконструкция, модернизация действующего оборудования и транспортных средств.
3. Увеличение стоимости предоставляемых услуг, т.к. они очень дешевые, даже по сравнению по средним российским ценам.
4. Запуск электропоездов межрегионального сообщения, способных двигаться со скоростью 160 км/час, а также производство высокоскоростных поездов.
5. Разработка и реализация целевых программ по интенсификации и развитию производства.
6. Оснащение пассажирского транспорта специальным оборудованием, которое позволит пользоваться всеми благами железных дорог пассажирам.

3.2 Экономический эффект от предложений по совершенствованию

Оптимизация, осуществляемая с учетом вскрытых в процессе анализа возможных резервов повышения производственного использования операционных внеоборотных активов в предстоящем периоде приведет к повышению производительного использования операционных внеоборотных активов во времени (за счет прироста коэффициентов сменности и непрерывности их работы) и повышение производительного использования операционных внеоборотных активов по мощности (за счет роста производительности отдельных их видов в пределах предусмотренной технической мощности). В процессе оптимизации общего объема операционных внеоборотных активов из их состава исключаются те их виды, которые не участвуют в производственном процессе по различным причинам.

Обеспечение своевременного обновления операционных внеоборотных активов предприятия определит необходимый уровень интенсивности обновления отдельных групп операционных внеоборотных активов. Будет возможным рассчитать общий объем активов, подлежащих обновлению в предстоящем периоде; установятся основные формы и стоимость обновления различных групп активов.

Обеспечение эффективного использования операционных внеоборотных активов предприятия определит направление на повышение коэффициентов рентабельности и производственной отдачи операционных внеоборотных активов. Принципиально обновление и прирост операционных внеоборотных активов могут финансироваться за счет собственного капитала, долгосрочного заемного капитала (долгосрочного банковского кредита, финансового лизинга и т.п.) и за счет смешанного их финансирования.

Т.о. в системе управления операционными внеоборотными активами предприятия одной из наиболее важных функций финансового менеджмента является обеспечение своевременного и эффективного их обновления, финансовое управление обновлением внеоборотных активов подчинено общим целям политики управления этими активами, конкретизируя управленческие решения в этой области.

* Транснационализация бизнеса // 2dip - студенческий справочник. URL:
https://2dip.su/теория/экономика_и_экономическая_теория/мировое_хозяйство_или_мировая_экономика/транснационализация_бизнеса/