

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
БАШКИРСКИЙ КООПЕРАТИВНЫЙ ТЕХНИКУМ

Латыпова Э.Р.

(в соавторстве со студентами III курса
Карамовой З.И., Мунасиповой А.Ф.)

Исследовательская работа

На тему: **Исключение влияния инфляции. Анализ эффективности использования капитала**

Уфа – 2018

Данная исследовательская работа посвящена освоению методики компенсации инфляционного обесценивания оборотного капитала и расчета реальных значений показателей рентабельности капитала.

Компенсация инфляционного обесценивания основного капитала осуществляется за счет как его переоценки, так и прибыли коммерческой организации. Это компенсация осуществляется на начало календарного года.

Компенсация инфляционного обесценивания оборотного капитала может осуществляться только за счет прибыли. Она должна осуществляться по мере продажи продукции. При этом прибыль, направляемая на компенсацию инфляционного обесценивания капитала, уменьшает номинальное значение коэффициента его рентабельности.

Если за анализируемый период от t_1 до t_2 индекс роста цен составил $J(t_1, t_2)$, то для сохранения покупательной способности оборотного капитала его начальная величина $COб$ должна возрасти до величины, определяемой зависимостью:

$$COб_2^{comp} = COб_1 J(t_1, t_2).$$

Такому приросту оборотного капитала соответствует коэффициент рентабельности его использования:

$$R_{инф} = \frac{COб_2^{comp} - COб_1}{COб_1} = J(t_1, t_2) - 1$$

С учетом необходимости уплачивать налоги из прибыли в доле m минимальный уровень рентабельности оборотного капитала, обеспечивающий возможность компенсации его инфляционного обесценивания, определяется зависимостью:

$$R_{мин} = \frac{J(t_1, t_2) - 1}{1 - m}$$

Этой величине коэффициента рентабельности оборотного капитала соответствует величина прибыли, которая должна направляться на компенсацию его инфляционного обесценивания:

$$П_{об}^{комп} = COб_1 R_{мин} = COб_1 \frac{J(t_1, t_2) - 1}{1 - m}.$$

При известных длительности анализируемого периода t и среднемесячной величине индекса роста цен J формула принимает вид:

$$R_{мин} = \frac{J^1 - 1}{1 - m},$$

$$П_{об}^{комп} = COб_1 \frac{J^1 - 1}{1 - m}.$$

По формуле можно определить нижний уровень рентабельности продукции по затратам на производство и продажи при известной длительности ее производственно-финансового цикла t .

Изложенное позволяет рассчитать реальное значение коэффициента рентабельности проданной продукции по затратам на ее производство и продажу. Алгоритм и форма такого расчета представлены в таблице:

Расчет реального значения коэффициента рентабельности проданной продукции по затратам на ее производство и реализацию

Показатель 1	Форма расчета 2
1. Длительность анализируемого периода, мес.	t
2. Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг	20 103
3. Затраты на производство и продажу продукции	по данным Ф№5
4. Прибыль от продаж номинальная	20 503
5. Номинальная величина коэффициента рентабельности проданной продукции по затратам на производство и продажу	$\frac{\text{Стр. 4}}{\text{Стр. 5}}$
6. Начальное значение оборотного капитала	12 903
7. Среднемесячный индекс роста цен J	По данным Госкомстата РФ
8. Доля налогов и платежей из прибыли m	По данным бухгалтерии
9. Величина инфляционного обесценивания оборотного капитала	$\text{Стр. 6} (J^t - 1)$
10. Прибыль, обеспечивающая компенсацию инфляционного обесценивания оборотного капитала	$\frac{\text{Стр. 9}}{1 - m}$
11. Реальная прибыль от продаж	Стр. 4-стр. 10
12. Реальный коэффициент рентабельности проданной продукции по затратам на производство и продажу	$\frac{\text{Стр. 11}}{\text{Стр. 3}}$

Полученное значение реальной прибыли от продаж позволяет рассчитать реальные значения всех показателей рентабельности.

Перепишем формулу применительно к совокупному капиталу K коммерческой организации при известных t и J:

$$K_2^{\text{соxp}} = K_1 J^t$$

Разность между фактической величиной капитала коммерческой организации на конец анализируемого периода K_2 и величиной, отражающей его инфляционную сохранность $K_2^{\text{соxp}}$, является реальной прибылью коммерческой организации:

$$\Pi^{\text{реал}} = K_2 - K_2^{\text{соxp}} = K_2 - K_1 J^t.$$

Отношение фактической величины капитала коммерческой организации на конец анализируемого периода K_2 к величине, отражающей его инфляционную сохранность $K_2^{\text{соxp}}$, характеризует уровень сохранности капитала:

$$K_2^{соxp} = \frac{K_2}{K_1 J^t}.$$

Система показателей рентабельности капитала отражает достижение желаемой степени его доходности для собственников капитала и возможностей ее увеличения. Исходя из этой цели в расчетах, как правило, используется чистая прибыль коммерческой организации или собственника. Система показателей содержит традиционные показатели, рассчитанные на основе отчетности (в номинальном измерении), и показатели, отражающие реальное состояние капитала и его использование. Ниже приведены основные показатели.

1. Оценка эффективности использования капитала в номинальном измерении.
 - 1.1 Коэффициент рентабельности акционерного (складочного) капитала номинальный. Показывает величину чистой прибыли, приходящуюся на рубль акционерного (складочного) капитала. Рассчитывается делением суммы чистой прибыли коммерческой организации на среднюю величину акционерного (складочного) капитала.
 - 1.2 Коэффициент рентабельности собственного капитала коммерческой организации номинальный. Показывает величину чистой прибыли, приходящуюся на рубль собственного капитала коммерческой организации. Рассчитывается делением суммы чистой прибыли коммерческой организации на среднюю величину собственного капитала коммерческой организации
 - 1.3 Коэффициент рентабельности совокупного капитала коммерческой организации номинальный. Показывает общую величину прибыли до уплаты налогов, приходящуюся на рубль совокупного капитала, используемого коммерческой организацией. Определяется как отношение суммы прибыли от всех видов деятельности до налогообложения к средней величине совокупного капитала.
 - 1.4 Возможный (общий) коэффициент рентабельности совокупного капитала коммерческой организации номинальный. Показывает возможную величину прибыли до уплаты налогов, приходящуюся на рубль совокупного капитала, используемого коммерческой организацией. Определяется как отношение суммы прибыли от всех видов деятельности до налогообложения и процентов, уплаченных за использование заемным капиталом, к средней величине совокупного капитала.
 - 1.5 Коэффициент рентабельности активов номинальный. Показывает общую величину прибыли до уплаты налогов, приходящуюся на рубль активов коммерческой организации. Определяется как отношение суммы прибыли от всех видов деятельности до налогообложения и процентов, уплаченных за пользование заемным капиталом, к средней величине активов.

Сопоставление показателей 1.5 и 1.4 отражает степень целевого использования (полноты) капитала коммерческой организации.

1.6 Коэффициент рентабельности функционирующего капитала номинальный. Показывает общую величину прибыли до уплаты налогов, приходящуюся на рубль функционирующего капитала коммерческой организации. Определяется как отношение суммы прибыли от всех видов деятельности до налогообложения и процентов от всех видов деятельности до налогообложения и процентов, уплаченных за пользование заемным капиталом, к средней величине функционирующего капитала.

Сопоставление показателей 1.6 и 1.5 отражает уровень производительного использования капитала коммерческой организации.

1.7 Коэффициент фондоотдачи оборотного капитала номинальный. Показывает величину прибыли от реализации, приходящуюся на единицу оборотного капитала. Рассчитывается отношением прибыли от реализации к средней величине оборотного капитала за анализируемый период.

1.8 Коэффициент фондоотдачи основного капитала номинальный. Показывает величину прибыли от реализации, приходящуюся на единицу основного капитала. Рассчитывается отношением прибыли от реализации к средней величине основного капитала за анализируемый период.

Сопоставление коэффициентов фондоотдачи позволяет сформулировать предварительные суждения о рациональности структуры активов.

2. Оценка эффективности использования капитала в реальном измерении.

2.1 Коэффициент сохранности собственного капитала от инфляционного обесценивания. Рассчитывается как частное, в числителе которого величина собственного капитала на конец анализируемого периода, в знаменателе - величина собственного капитала исходя из условия его инфляционной сохранности на конец анализируемого периода.

2.2 Коэффициент рентабельности акционерного (складочного) капитала реальный. Показывает величину чистой прибыли за вычетом компенсации инфляционного обесценивания капитала, приходящуюся на рубль акционерного (складочного) капитала. Рассчитывается делением суммы чистой прибыли коммерческой организации, уменьшенной на сумму компенсации инфляционного обесценивания капитала, на среднюю величину акционерного (складочного) капитала.

2.3 Коэффициент рентабельности собственного капитала коммерческой организации реальный. Показывает величину чистой прибыли, уменьшенной на сумму компенсации инфляционного обесценивания капитала, приходящейся на рубль собственного капитала коммерческой организации. Рассчитывается делением суммы чистой прибыли коммерческой организации, уменьшенной на сумму компенсации инфляционного обесценивания капитала, на среднюю величину собственного капитала коммерческой организации.

2.4 Коэффициент сохранности собственных оборотных средств от инфляционного обесценивания. Рассчитывается как частное от деления величины собственных оборотных средств на конец анализируемого периода на величину собственных оборотных средств на конец анализируемого периода с учетом их инфляционной сохранности.

Состав приведенных показателей при необходимости может быть уменьшен или увеличен.