

*Сун Ида
студент*

*1 курс магистратуры, Институт социально-гуманитарного
образования*

*Московский педагогический государственный университет
Россия, г. Москва*

ОСОБЕННОСТИ АНАЛИЗА АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИЙ КАК ЭЛЕМЕНТ ОЦЕНКИ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ

Аннотация. Платежеспособность организации зависит от объема и ликвидности имеющихся активов. Их состав и структура оказывают влияние на устойчивость финансового состояния организации. Изменение элементов активов организации указывает на особенности финансового состояния в определенный период, позволяет сравнить темпы роста финансовых показателей.

Актуальность темы исследования заключается в необходимости непрерывного планирования объема активов организации для своевременной оценки платежеспособности организации и выявления имеющихся проблем.

Ключевые слова: активы предприятий, ликвидность активов, оборотный капитал, производственные запасы, дебиторская задолженность

*Song Yida
student*

*I courses of a magistrac, Institute of social arts education
Moscow pedagogical state university
Russia, Moscow*

*Features of the analysis of organizations' assets as an element of
solvency assessment*

Summary:

The solvency of the organization depends on the volume and liquidity of existing assets. Their composition and structure affect the stability of the financial condition of the organization. The change in the elements of the organization's assets indicates the features of the financial condition in a certain period, allows you to compare the growth rate of financial indicators.

The relevance of the research topic is the need for continuous planning of the volume of the organization's assets for timely assessment of the organization's solvency and identification of existing problems.

Key words: assets of enterprises, liquidity of assets, working capital, production inventories, receivables

Платежеспособность любой организации зависит от двух элементов:

- объем имеющихся активов для выполнения обязательств в полном объеме;
- степень ликвидности имеющихся активов, чтобы в необходимый момент реализовать их и погасить обязательства.¹

При исследовании объема имеющихся у организации активов проводится анализ чистых активов, под которыми подразумевается собственный капитал. Стоит отметить, в случае, если у организации отсутствует собственный капитал, то имеет место платежеспособность такой организации только в краткосрочном периоде, в долгосрочном периоде организация станет банкротом. Данный факт связан с тем, что для обеспечения платежеспособности в долгосрочном периоде собственный капитал организации должен превышать объем обязательств.²

В рамках исследования объема имеющихся у организации активов также проводится расчет коэффициента обеспеченности собственными средствами. Указанный коэффициент был утвержден Федеральным управлением по делам о несостоятельности (банкротстве) (Распоряжение N 31-р от 12.08.1994).

¹ Гладкова В.Е., Жариков В.В., Коробова О.В. Бюджетирование в системе управленческого учета. Учебное пособие. Наука и образование, 2015 г. - 220с.

² Русакова Е. В. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия. Учебное пособие. – М.: Питер, 2016. - 224с.

Определяется коэффициент обеспеченности собственными средствами как отношение разности собственного капитала и внеоборотных активов к оборотным активам организации.³

Нормативное значение указанного коэффициента составляет 0,1.

Степень ликвидности имеющихся у организации активов оценивается с помощью расчета следующих коэффициентов:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент быстрой ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности.⁴

Источником данных для расчета указанных коэффициентов ликвидности является бухгалтерский баланс организации за определенный период. Принцип расчета коэффициентов единый: отношение оборотных активов разной степени ликвидности к текущим обязательствам организации.

Различия в оценке указанных коэффициентов ликвидности состоят в следующем:

- коэффициент текущей ликвидности определяется исходя из всех оборотных активов организации;
- коэффициент быстрой ликвидности – определяется исходя из объема ликвидных оборотных активов организации;
- коэффициент абсолютной ликвидности – определяется исходя из объема только высоколиквидных активов, в которые включаются денежные средства и краткосрочные финансовые активы организации.⁵

В соответствии с мнением доктора экономических наук А.Д. Шереметом для каждой организации необходимо проводить оценку коэффициента общей платежеспособности, который должен рассчитываться как отношение имеющихся у организации всех активов (исключение -

³ Шаховская Л.С., Хохлов В. В., Попкова Е. Г. Бюджетирование. Теория и практика. Учебное пособие для бакалавров. Кнорус, 2019 г. – 412с.

⁴ Гладкова В.Е., Жариков В.В., Коробова О.В. Бюджетирование в системе управленческого учета. Учебное пособие. Наука и образование, 2015 г. - 220с.

⁵ Гладкова В.Е., Жариков В.В., Коробова О.В. Бюджетирование в системе управленческого учета. Учебное пособие. Наука и образование, 2015 г. - 220с.

задолженность учредителей) ко всем обязательствам организации, то есть долгосрочные и краткосрочные обязательства.

Таким образом, если результаты расчета коэффициентов ликвидности соответствуют нормативным значениям, то организация считается платежеспособной.

При этом для некоторых организаций результаты расчета показывают, что полученные значения коэффициентов ликвидности не соответствуют нормативным значениям, тогда проводится расчет коэффициента восстановления платежеспособности (утвержден Распоряжением N 31-р от 12.08.1994).

Коэффициент восстановления платежеспособности показывает возможность восстановления нормальной текущей ликвидности организации в течение 6 месяцев после отчетной даты.⁶

Формула расчета коэффициента восстановления платежеспособности выглядит следующим образом (формула 1):

$$K_{в.п.} = \frac{(K1\phi + \frac{6}{T}(K1\phi - K1H))}{2}, \quad (1)$$

где

$K1\phi$ – фактическое значение (в конце отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности;

$K1H$ – коэффициент текущей ликвидности в начале отчетного периода;

$K1норм$ – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности, $K1норм = 2$;

6 - период восстановления платежеспособности в месяцах;

Т - отчетный период в месяцах.⁷

Стоит отметить, что расчет коэффициента восстановления платежеспособности организации основан на анализе тренда коэффициента

⁶ Виткарова А.П., Миллер Д.П. Бюджетирование и контроль затрат в организации. Альфа-Пресс, 2016 г. – 104с.

⁷ Шаховская Л.С., Хохлов В. В., Попкова Е. Г. Бюджетирование. Теория и практика. Учебное пособие для бакалавров. Кнорус, 2019 г. – 412с.

текущей ликвидности по двум точкам (на начало года и на конец отчетного периода).

В случае, если по результатам расчетов значение коэффициента восстановления платежеспособности организации больше 1, то организация имеет реальную возможность восстановить свою платежеспособность в течение следующих 6 месяцев. В ином случае, то есть при значении коэффициента восстановления платежеспособности организации меньшем 1, формируется заключение об отсутствии возможности у организации в краткосрочный период восстановить платежеспособность.⁸

Далее рассмотрим основные цели и особенности анализа активов организации в рамках оценки его платежеспособности.

Выбор активов для организации зависит от условий осуществления деятельности, также на принятие решения оказывают влияние такие факторы, как отрасль, конкурентные преимущества, стратегия предприятия, экономическая ситуация на рынке, уровень оснащенности предприятия, численность персонала, размер предприятия и т.д.⁹

Исследование актива баланса организации основано на выявлении статей, которые необходимо оптимизировать.

Структура актива - структура инвестиционного портфеля организации в момент его формирования. Элементы портфеля активов: доля вложений в акции и ценные бумаги, документы, внутригосударственные активы, иностранные активы.¹⁰

Соотношение главного и оборотного капитала организации как части активов оказывают влияние на принятие следующих видов управлеченческих решений:

- выбор способов капитальных вложений;

⁸ Гладкова В.Е., Жариков В.В., Коробова О.В. Бюджетирование в системе управленческого учета. Учебное пособие. Наука и образование, 2015 г. - 220с.

⁹ Липсиц И.В., Коссов В.В. Инвестиционный проект: методы подготовки анализа.- М., Изд-во Бек, 2016.

¹⁰ Лапенков В.И. Оценка объема продукции предприятия в процессе финансового анализа. Аналитические качества бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. – М.: ИВАКО Аналитик, 2016г.

- выбор реализуемых инвестиционных проектов и источников их финансирования;
- выбор направлений осуществления деятельности.¹¹

В рамках оценки платежеспособности организации проводится не только оценка ликвидности активов, но и анализ изменения темпов роста роста элементов актива. Сокращение темпов роста указывает на наличие проблем и медленной оборачиваемости активов, что влияет на прибыль организации.¹²

Результаты анализа особенностей средств организации оказывают влияние на выбор объемов и видов ресурсов для вложения в основные и оборотные средства, а также на выбор направлений: производство, обращение, в денежных и материальных формах.¹³

На основе результатов исследования активов организации проводится их классификация по уровню ликвидности (основные, долгосрочные, текущие), также их классифицируют по внутренним и внешним.¹⁴

Рассмотрим другие классификации, наиболее значимые для организации.

По скорости оборачиваемости активы предприятия разделяют на внеоборотные и оборотные. Внеоборотные активы участвуют в реализации деятельности – это основные средства (здания, транспорт, оборудование).¹⁵

Оборотные активы обеспечивают реализацию деятельности (запасы, сырье, топливо).¹⁶

По праву собственности активы разделяют на собственные, заемные, безвозмездно переданные.¹⁷

¹¹ Кохно П.А., Микрюков В.А., Комаров С.Е. Менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2016г.

¹² Виткарова А.П., Миллер Д.П. Бюджетирование и контроль затрат в организации. Альфа-Пресс, 2016 г. – 104с.

¹³ Русакова Е. В. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия. Учебное пособие. – М.: Питер, 2016. - 224с.

¹⁴ Кохно П.А., Микрюков В.А., Комаров С.Е. Менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2016г.

¹⁵ Шаховская Л.С., Хохлов В. В., Попкова Е. Г. Бюджетирование. Теория и практика. Учебное пособие для бакалавров. Кнорус, 2019 г. – 412с.

¹⁶ Шаховская Л.С., Хохлов В. В., Попкова Е. Г. Бюджетирование. Теория и практика. Учебное пособие для бакалавров. — М.: КНОРУС, 2017. — 412 с.

Цель оценки изменений динамики дебиторской задолженности организации - оценка эффективности использования средств.

Цель оценки изменений уровня запасов организации - выявление неликвидной продукции, разработка мероприятий по оптимизации деятельности.¹⁸

Все активы организации классифицируют на три группы:

- материальные (реальные), обладающие конкретно выраженными физическими свойствами. Примеры: здания, машины, товары, сырье;
- финансовые или денежные;
- нематериальные, не обладающие физическими свойствами. Примеры: патент или исключительные права на изобретение, товарный знак.¹⁹

Стоит отметить, что каждая из групп активов имеет важную особенность - объекты способны приносить прибыль организации.

Таким образом, активы организации – это основа для осуществления хозяйственной деятельности.

С целью детального анализа воспроизводства основных фондов используют коэффициент обновления основных фондов, коэффициент выбытия основных фондов, а также фондоооруженность труда, техническую вооруженность труда и другие.

Коэффициент обновления основных фондов рассчитывается как отношение доли введенных в действие в отчетном периоде к общей их стоимости на конец периода.

Коэффициент выбытия основных фондов рассчитывается как отношение стоимости выбывших в течение отчетного периода основных фондов к их стоимости на начало периода.

¹⁷ Хиггинз Роберт С. Пер.: Ливинская Н. А., Назаренко А. В. Финансовый менеджмент. Управление капиталом и инвестициями. Вильямс, – М.: 2013.-464с.

¹⁸ Козлова О.И. и др. Оценка кредитоспособности предприятий: пособие для банкиров. – М.: АО «АРГО», 2015г.

¹⁹ Виткалова А.П., Миллер Д.П. Бюджетирование и контроль затрат в организации. Альфа-Пресс, 2016 г. – 104с.

Фондооруженность труда рассчитывается как отношение среднегодовой стоимости основных фондов к среднегодовой численности персонала организации.

Техническая вооруженность труда определяется как отношение среднегодовой стоимости активной численности основных фондов к среднегодовой численности персонала организации.²⁰

Важной частью оценки активов организации является анализ запасов. Наличие меньших по объему, но более подвижных запасов означает, что меньшая сумма наличных финансовых ресурсов находится в запасе.²¹

Накопление больших запасов свидетельствует о спаде активности предприятия. Большие сверхплановые запасы приводят к замораживанию оборотного капитала, замедлению его оборачиваемости, в результате чего ухудшается финансовое состояние предприятия.²²

Недостаток запасов также отрицательно влияет на финансовое положение предприятия, так как сокращается производство продукции, уменьшается сумма прибыли.²³

Финансовый анализ состояния расчетов, направлен на исследование задолженности поставщикам по неотфактурованным поставкам, заказчикам по авансам и прочей кредиторской задолженности.²⁴

В настоящее время большое внимание уделяется анализу дебиторской задолженности.

Далее представлены цели управления дебиторской задолженностью:

- оптимизация ее общего объема;
- обеспечение своевременной ее инкассации;
- контроль за оборачиваемостью средств в расчётах.²⁵

²⁰ Бригхман Ю.Повышение финансовой устойчивости предприятий.М.: Инфра-М.2017.

²¹ Быков Е.В. Финансовый анализ. М.:Инфра-М.2015.

²² Хиггинз Роберт С. Пер.: Ливинская Н. А., Назаренко А. В. Финансовый менеджмент. Управление капиталом и инвестициями. Вильямс, – М.: 2013.-464с.

²³ Лапенков В.И. Оценка объема продукции предприятия в процессе финансового анализа. Аналитические качества бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. – М.: ИВАКО Аналитик, 2016г.

²⁴ Бригхман Ю.Повышение финансовой устойчивости предприятий.М.: Инфра-М.2017.

Ускорение оборачиваемости в динамике рассматривается как положительная тенденция. Важным является изучение показателей качества и ликвидности дебиторской задолженности.

Под качеством понимается вероятность получения этой задолженности в полной сумме. Показателем вероятности является срок образования задолженности, а также удельный вес просроченной задолженности. Опыт показывает, что чем больше срок дебиторской задолженности, тем ниже вероятность её получения.²⁶

Большое влияние на оборачиваемость капитала, вложенного в текущие активы, а, следовательно, и на финансовое состояние организации оказывает увеличение или уменьшение дебиторской задолженности.

Резкое увеличение дебиторской задолженности и ее доли в текущих активах может свидетельствовать о неосмотрительной кредитной политике предприятия по отношению к покупателям либо об увеличении объема продаж, либо неплатежеспособности и банкротстве части покупателей.

В мировой практике учета большое внимание придается изучению и прогнозу движения денежных средств, формула (2) демонстрирует порядок расчета.²⁷

$$\text{ЧДПод} = \text{Врп} + \text{Пав} + \text{ППод} - \text{Отмц} - 3\text{П} - \text{НП} - \text{ПВод}, \quad (2)$$

где Врп - выручка от реализации продукции, услуг;

Пав – полученные авансы от покупателей и заказчиков;

ППод – сумма прочих поступлений от операционной деятельности;

ППод – сумма прочих поступлений от операционной деятельности;

Отмц – сумма средств, выплаченная за приобретенные товарно-материальные ценности;

²⁵ Виткарова А.П., Миллер Д.П. Бюджетирование и контроль затрат в организации. Альфа-Пресс, 2016 г. – 104с.

²⁶ Хиггинз Роберт С. Пер.: Ливинская Н. А., Назаренко А. В. Финансовый менеджмент. Управление капиталом и инвестициями. Вильямс, – М.: 2013.-464с.

²⁷ Ефимова О.В. Анализ финансового состояния предприятия.- М., Инфра-М, 2015.

ЗП – сумма выплаченной заработной платы персоналу предприятия;
НП – сумма налоговых платежей в бюджет и во внебюджетные фонды;
ПВод – сумма прочих выплат в процессе операционной деятельности.²⁸

Далее рассматривается чистый денежный поток, рассчитанный косвенным методом, который осуществляется путем соответствующей корректировки чистой прибыли на сумму изменений в запасах, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений и других статей актива, относящихся к текущей деятельности.

Источниками информации для расчета и анализа денежных средств косвенным методом являются отчетный бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках.²⁹

При финансовом анализе деятельности организации оценивают притоки и оттоки денежных средств, связанные с использованием внешнего финансирования.³⁰

Таким образом, в процессе анализа активов организации необходимо учитывать особенности формирования и учета его элементов, а также в рамках оценки платежеспособности и эффективности деятельности организации необходимо использовать финансовые показатели, характеризующие тот или иной аспект.

Список литературы

1. Распоряжение Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12.08.94 N 31-р

²⁸ Виткарова А.П., Миллер Д.П. Бюджетирование и контроль затрат в организации. Альфа-Пресс, 2016 г. – 104с.

²⁹ Лапенков В.И. Оценка объема продукции предприятия в процессе финансового анализа. Аналитические качества бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах. – М.: ИВАКО Аналитик, 2016г.

³⁰ Шаховская Л.С., Хохлов В. В., Попкова Е. Г. Бюджетирование. Теория и практика. Учебное пособие для бакалавров. — М.: КНОРУС, 2017. — 412 с.

2. Виткарова А.П., Миллер Д.П. Бюджетирование и контроль затрат в организации. Альфа-Пресс, 2016 г. – 104с.
3. Гладкова В.Е., Жариков В.В., Коробова О.В. Бюджетирование в системе управленческого учета. Учебное пособие. Наука и образование, 2015 г. - 220с.
4. Добровольский Е., Боровков П., Глухов Е.В. Бюджетирование. Шаг за шагом. Ред.: Маслова Е. А. Питер, 2014 г. – 480с.
5. Керимов Вагиф Эльдар оглы, Аболенский Д.С., Селиванов П.В. Бюджетирование и внутрихозяйственный контроль в торговле: Учебное пособие. Эксмо-Пресс, 2017 г. – 224с.
6. Константинов В.А., Попова Л.В. Бюджетирование на микро- и макроуровне. Дело и сервис, 2017г. – 288с.
7. Кузьмина М.С. Учет затрат, калькулирование и бюджетирование в отраслях производственной сферы. Учеб. пособие. ФГОС. Кнорус, 2016 г. – 248с.
8. Незамайкин В.Н., Платонова Н.А., Федоров Я.П. Финансовое планирование и бюджетирование. Учебник. Ред.: Незамайкин В.Н. Вузовский учебник, 2018 г. – 96с.
9. Толкач В., Гавриш М. Концепция контроллинга: Управленческий учет. Система отчетности. Бюджетирование. Альпина Паблишер, 2017 г. – 269с.
10. Шаховская Л.С., Хохлов В. В., Попкова Е. Г. Бюджетирование. Теория и практика. Учебное пособие для бакалавров. Кнорус, 2019 г. – 412с.
11. Шим Джай, Сигел Джайл. Основы бюджетирования и больше. Справочник по составлению бюджетов. Вершина, 2017 г. 368с.
12. Шим Джай. Основы коммерческого бюджетирования. Азбука, 2015 г. – 496с.
13. Щиборщ К.В. Бюджетирование деятельности промышленных предприятий России. Дело и сервис, 2015 г. – 592с