

Введение

Деятельность любого предприятия основана, прежде всего, на его активах. Хозяйствующий субъект должен иметь в своем распоряжении реальное, функционирующее имущество, представленное внеоборотными и оборотными активами. Первые представляют собой инструмент обращения вторых. Только при наличии и обращении активов, можно говорить о начале функционирования предприятия. Среди традиционных инструментов экономического анализа выделяется большое количество показателей, характеризующих финансово-экономическую деятельность компаний, например, объем выпуска продукции, объем продаж, прибыль. Однако, указанные параметры экономического развития позволяют получить лишь поверхностную характеристику ввиду отсутствия качественного характера анализа. Следовательно, для корректного мнения об эффективности функционирования экономического субъекта данных показателей недостаточно. Другими словами, абсолютные величины способны в полной мере оказать влияния на результат грамотного анализа только в совокупности с относительными показателями, отражающими зависимость экономических величин. При этом затрагиваются практически все сферы деятельности: от себестоимости продукции, использования основных фондов, до движения денежных потоков и величины финансового результата. Актуальность исследования особенностей анализа активов предприятия заключается в том, что именно он позволяет управленцам большинства звеньев компании определить оптимальные методы применения ресурсов и сформировать структуру средств организации, а также выявить резервы увеличения прибыли, что будет способствовать устойчивому выходу на новый уровень экономического развития хозяйствующего субъекта.

Исследования в области анализа и управления активами предприятия современные авторы публикуют достаточно часто. Достаточно много информации представлено в учебниках финансовой направленности. Особенности оценки активов рассматриваются в литературе таких авторов как Жил-

кина А.Н., Ефимова О. В.; в методиках Шеремета А.Д. и Негашева Е.В., Любушкина Н.П. и Бабичевой Н.Э. и др.

Цель исследования заключается в анализе структуры, динамики и эффективности использования активов предприятия, в соответствии с целью были поставлены и решены следующие задачи:

- рассмотрена экономическая сущность активов предприятия;
- изучено информационно-методическое обеспечение анализа использования активов предприятия;
- дана характеристика деятельности ЗАО «АВС Фарбен»;
- проведен анализ структуры, динамики и эффективности использования активов предприятия;
- предложена методика повышения рентабельности активов в ЗАО «АВС Фарбен»;
- разработан механизм управления активами в ЗАО «АВС Фарбен».

Предметом исследования является состояние использования активов предприятия, а объектом исследования выступает ЗАО «АВС Фарбен».

Работа включает введение, три главы, заключение, список использованных источников, в количестве 32 источника, 16 таблиц, 17 рисунков, приложения. Во введении обосновывается актуальность выбранной темы, определяется цель и задачи исследования. В первой главе рассматриваются теоретические аспекты анализа активов предприятия, выявляется экономическая сущность активов предприятия; рассматривается информационно-методическое обеспечение анализа использования активов предприятия. Во второй главе проводится анализ совокупных активов ЗАО «АВС Фарбен», в частности дается характеристика деятельности ЗАО «АВС Фарбен»; проводится анализ структуры, динамики и эффективности использования активов предприятия. В третьей главе разрабатываются основные направления повышения эффективности использования активов на предприятии. Заключение содержит выводы по теме исследования. Информационной базой исследования послужила финансовая отчетность ЗАО «АВС Фарбен» за 2019-2021 гг.

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Экономическая сущность активов предприятия

Деятельность любого предприятия подразумевает обязательное наличие разного рода активов, представленных в виде реального имущества, находящегося в распоряжении, представленное внеоборотными и оборотными активами. Первые представляют собой инструмент обращения вторых. Только при наличии и обращении активов, можно говорить о начале функционирования предприятия. Под активами понимается все имущество, которым обладает предприятие, в том числе вещественные (материальные), неимущественные ценности, а также финансовые активы. Формирование активов — это процесс вовлечения, своеобразная отправная точка, когда капитал вовлекается в экономический процесс и происходит запуск деятельности. Для идентификации активов, рассмотрим их отличительные особенности (рис. 1.1).



В целях определения сущности активов предприятия как экономической категории необходимо провести ее анализ с точки зрения различных авторов, словарей, стандартов т.е. различных методологических подходов (табл. 1.1).

Таблица 1.1 – Экономическая сущность категории активы предприятия из различных источников

Авторы (источник)	Определение «активов предприятия»
Словарь финансовых и банковских терминов	«Имущество предприятия, состоящее из материальных, финансовых и невещественных активов» [2]
Юридический словарь	«Совокупность имущества, имущественных и неимущественных прав (имущество), принадлежащих физическому или юридическому лицу» [3].
Экономико-математический словарь	«Активы способны приносить доход (прибыль) или другие выгоды» [19].
Энциклопедический словарь справочник	«Активами считаются хозяйственные средства, контроль над которыми организация получила в результате свершившихся фактов ее хозяйственной деятельности и которые должны принести ей экономические выгоды в будущем» [32].
Р.М. Нуриев	«Активы предприятия - это средства, которые обеспечивают денежные поступления их владельцу в форме как прямых выплат (прибыль, дивиденды, рента, и т.д.), так и скрытых выплат увеличения стоимости предприятия, не движимости, акций, и так далее» [21, с. 258].
Е.С. Денисенко	«Имущество, являющееся собственностью организации или отдельного лица, имеющее денежное выражение, способное приносить доход и иные экономические выгоды, возникшие в результате прошлых событий» [10, с.106]
И.А. Бланк	«Активы представляют собой экономические ресурсы предприятия в форме совокупных имущественных ценностей, используемых в хозяйственной деятельности с целью получения прибыли» [4].
Ю.Н. Воробьев	«Экономическая категория, характеризующая имеющиеся ресурсы предприятия, которые используются в финансово_хозяйственной деятельности для достижения поставленной цели, и отражаемые соответствующим образом в бухгалтерском балансе» [8, с.183].
Дмитриева Е.М. [1], Шадрина Г.В. [30]	активами признаются хозяйственные средства, контроль над которыми предприятие получило в результате совершения фактов финансово-хозяйственной деятельности и которые должны привести к экономическим выгодам в будущем.
МСФО	«Активы – это ресурсы, контролируемые компанией в результате событий прошлых периодов, от которых компания ожидает получение экономической выгоды в будущем» [20].
Концепция бухгалтерского учета в рыночной экономике России (п.7.2.)	«Активами считаются хозяйственные средства, контроль над которыми организация получила в результате свершившихся фактов ее хозяйственной деятельности и которые должны принести ей экономические выгоды в будущем» [28].

Словари дают узкие понятия активов предприятия. В частности, они не указывают на причину возникновения активов, на обязательность их использования в финансово-хозяйственной деятельности предприятия, а также то, что они отражаются в денежном выражении в бухгалтерском балансе. Первые два определения из таблицы, даже не упоминают экономическую выгоду, которую должны приносить активы, согласно их отличительным особенностям.

Р. М. Нуриев делает акцент на денежных поступлениях, генерируемых активами, однако не уточняет что именно относится к активам и не раскрывает идентифицирующие особенности данной категории.

Е.С. Денисенко, И.А. Бланк, Ю.Н. Воробьев дают схожие и наиболее полные, а в некоторых аспектах дополняющие друг друга, определения активов предприятия.

Активы по МСФО и Концепции бухгалтерского учета в рыночной экономике России имеют приблизительно одинаковое толкование, с которым можно согласиться. Однако они не указывают на то, что активы формируются и используются для определенной цели и отражаются в бухгалтерском балансе.

Кроме рассмотренных определений, выделяют 2 подхода к определению сущности активов предприятия. Первый подход рассматривает активы как способ размещения и использования финансовых ресурсов. Активы, в этом случае, рассматриваются в качестве предметов с определенным функциональным назначением. Согласно второму подходу под активами следует понимать отсроченные расходы, осуществлённые в текущем периоде. Данные затраты организация понесла в результате предшествующих операций с целью получения дохода от их дальнейшего использования.

Представителем второго подхода является SFAC 6 (Statements of Financial Accounting Concepts, США), которое рассматривает активы как вероятный будущий доход от объектов, который обусловлен предыдущими хо-

зяйственными операциями или событиями и может контролироваться хозяйствующей единицей.

В экономической литературе, зачастую, происходит отождествление актива бухгалтерского баланса с описью имущества предприятия. Однако, некоторые статьи современного баланса невозможно однозначно назвать имуществом. Например, дебиторская задолженность, НДС по приобретенным ценностям и другие.

Имущественную сторону активов предприятия можно рассматривать с юридической или экономической стороны.

Согласно юридическому обоснованию, «актив представляет собой совокупность благ, которые подлежат оценке в денежном выражении и юридически закреплены за данным субъектом права».

Экономическое содержание активов подразумевает, что данное имущество у предприятия можно изъять (продать или подарить).

Таким образом, в активе баланса содержатся объекты, которые можно изъять и отвлеченные средства (дебиторская задолженность, расходы будущих периодов, долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения).

По мнению В.В. Ковалева, между юридическим и экономическим подходами нет четких различий и поэтому наиболее рациональной является взаимосвязанная трактовка. При этом актив делится на предметно-вещественную и расходно-результативную части.

Предметно-вещественная часть охватывает состав, размещение и целевое использование средств предприятия. Важное значение имеет назначение хозяйственных средств. Сюда относят активы, имеющие вещественную форму и подверженные инвентаризации. В советское время актив рассматривали преимущественно с этой стороны.

Расходно-результативная часть – активы, сформированные путем осуществления расходов в результате предыдущих операций и сделок ради получения дохода в будущем.

В некоторых случаях активы предприятия отождествляют с такими категориями, которые отражены на рисунке 1.2. Согласно рисунку 1.2 первой категорией является собственность. Она представляет собой систему отношений между людьми по поводу присвоения чего-либо. Поэтому собственность является характерной и для следующих четырех категорий.

Собственность может применяться и самостоятельно, так как характеризует все то, что принадлежит предприятию. Понятие собственности по отношению к активам нераздельно с имуществом, ресурсами, вещами и средствами, которые уточняют вид этой самой собственности.



Рисунок 1.2 – Определение сущности активов предприятия с различных позиций

Таким образом, активы предприятия – это совокупность его имущественных и неимущественных прав, которые являются результатом прошлых событий, используются в финансово-хозяйственной деятельности, отражают-

ся в денежном выражении в бухгалтерском балансе, способны принести предприятию экономические выгоды в будущем.

В рамках данного исследования необходимо более углубленное уточнение экономического содержания указанной категории, поэтому следует рассмотреть взгляды специалистов с позиции бухгалтерского финансового, управленческого и налогового учета (рис. 1.3).

Обобщение существующих определений активов предприятий и их различных классификаций позволяет определить совокупные активы хозяйствующего субъекта как хозяйственные средства предприятия производственного и финансового характера с различными периодами обращения и механизмами переноса стоимости на производимую продукцию, работы, услуги, имеющие стоимостную оценку на базе справедливой стоимости, постоянно меняющейся в рыночных условиях и обуславливающей необходимость регулярной переоценки с целью объективного отражения в бухгалтерском и налоговом учете для определения обоснованных условий начисления и уплаты налогов в бюджеты всех уровней в интересах государства и налогоплательщиков. Исходя из этого определения нами была разработана схема совокупные активы хозяйствующего субъекта (рис. 1.4).

Изучение активов как объектов налогового анализа показывает, что в современных условиях наиболее актуальными задачами как с точки зрения бухгалтерского учета, так и в плане налогового учета являются определение справедливой стоимости активов и обеспечение их постоянной переоценки с учетом постоянно меняющихся условий рынка.

В процессе движения и функционирования совокупных активов предприятия имеет место их приобретение, функционирование в интересах производства товаров, работ, услуг, генерирование доходов и расходов с одновременным начислением и уплатой налогов и сборов на базе оценочной стоимости, переоценка активов, далее процесс повторяется на непрерывной основе.



Рисунок 1.3 - Уточнение экономического содержания категории активы предприятия с различных позиций

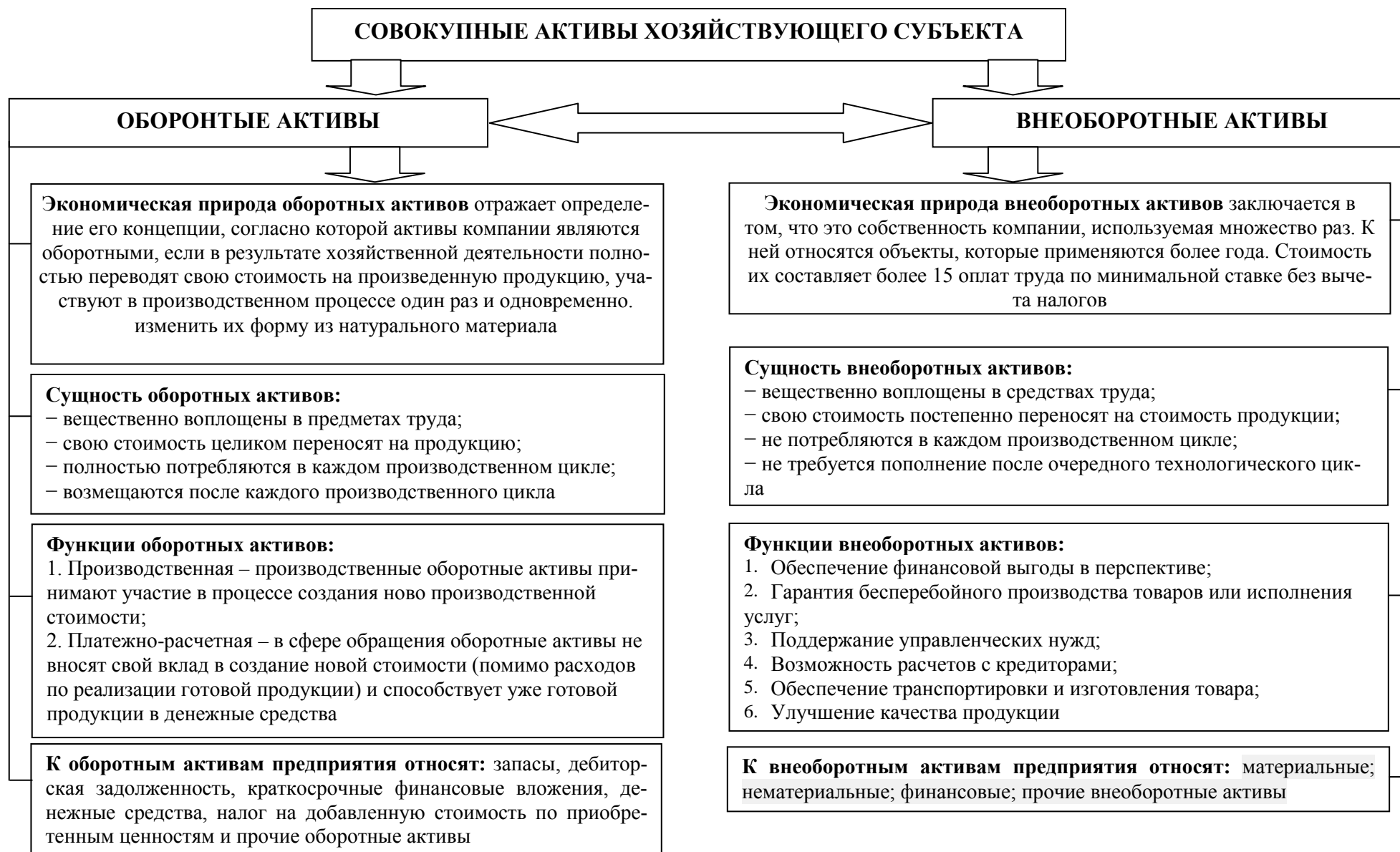


Рисунок 1.4 - Совокупные активы хозяйствующего субъекта

По нашему мнению, современная концепция налогового анализа в целях формирования объективной базы налогообложения требует постоянной переоценки активов, причем как внеоборотных, так и оборотных. Периоды этой переоценки должны сокращаться в силу нарастающей динамики изменения экономических условий на рынках [6, 14, 20, 23, 27, 29].

1.2 Информационно - методическое обеспечение анализа использования активов предприятия

Существование любого предприятия, занятого любым видом экономической деятельности, невозможно без постоянного получения и анализа руководством потока информации. Возможность принятия грамотных управленческих решений в очень большой степени зависит от качества исходной информации, ее достоверности и полноты.

По мнению профессора Ендовицкого Д.А. [12] важнейшей составляющей анализа использования активов предприятия является его информационное обеспечение, в основе которого лежит сбор, хранение, обработка данных о финансово-хозяйственной деятельности предприятия, тенденциях его развития, потенциале, финансовом результате. Для реализации отдельных методик экономического анализа использования активов можно ограничиться лишь данными бухгалтерской финансовой отчетности (БФО) предприятия, однако для проведения стратегического, текущего, оперативного, комплексного анализа результативности использования активов необходимо применение внутренней информации финансового и нефинансового характера, формируемой в соответствии с внутренними потребностями управления.

Информация, используемая для комплексного анализа использования активов предприятия, чрезвычайно разнообразна, что предполагает ее груп-

пировку на нормативные источники; внутрифирменную организационно-распорядительную документацию; первичные и сводные бухгалтерские документы, учетные регистры; бухгалтерскую, налоговую и статистическую отчетность; технологическую и техническую документацию; контрольно-измерительную документацию; прогнозно-финансовую документацию и прочую информацию.

Нормативные источники устанавливают базовые критерии признания отдельных видов имущества и обязательств в качестве активов предприятия, способы их бухгалтерской оценки (переоценки), порядок поступления активов, сроки их полезного использования, порядок и способы начисления амортизации, порядок выбытия активов, способы определения величины налога на прибыль, порядок ведения бухгалтерского учета и раскрытия информации об активах в БФО [20].

Внутрифирменная организационно-распорядительная документация содержит сведения об общей стратегии формирования и использования активов, их размещения между сегментами, выбранные предприятием методы и способы отражения активов в бухгалтерском учете и БФО, предельные условия и количественные характеристики сделок с ценными бумагами, условия предоставления предприятием займов, приобретения ценных бумаг, учетных ценах материально-производственных запасов (МПЗ), механизме учета транспортно-заготовительных расходов (ТЗР) и иных отклонениях в заготовительной стоимости материальных ценностей, методах оценки МПЗ при их отпуске в производство и реализации [2].

Первичные и сводные документы, учетные регистры содержат сведения о наименовании, местонахождении активов, их технических характеристиках, правах, на которых активы находятся у предприятия, движении, наличии и состоянии, первоначальной текущей (восстановительной) стоимости, сроках полезного использования внеоборотных активов, нормах амортизации, суммах начисленной амортизации, проведенных переоценках активов, ремонте и модернизации основных средств, отражают общую величину от-

груженной продукции (выполненных работ, оказанных услуг) и обобщают информацию о реальной величине дебиторской задолженности.

Бухгалтерская, налоговая и статистическая отчетность содержат данные о первоначальной стоимости активов на отчетные даты, восстановительной и остаточной стоимости нематериальных активов, основных средств, доходных вложений в материальные ценности, начисленной за отчетный период и накопленной амортизации, движении активов, общегодовой стоимости договоров лизинга в отчетном году, источниках финансирования приобретения лизингового имущества, продолжительности работы предприятий на рынке лизинговых услуг и периодах действия договоров, величине дебиторской задолженности, обеспечении обязательств и платежей полученных [5].

Техническая и технологическая документация характеризует уровень технического обеспечения основными средствами и нематериальными активами технологических процессов, техническое состояние основных средств и нематериальных активов, степень износа, энергоемкость, характер участия активов в производственно-коммерческой деятельности предприятия. В ней содержатся требования к процедурам, методам, аналитическим показателям обоснования эффективности финансовых вложений, подходы к определению структуры и источников финансовых вложений, перечень раскрываемой информации об операциях с ценными бумагами. Также эта группа источников предоставляет данные, необходимые на всех этапах анализа МПЗ, особенно анализа их использования, где связь с технологическим процессом наиболее тесна, о качестве МПЗ и его влиянии на готовую продукцию и конечный результат хозяйственной деятельности.

Прогнозно-финансовая документация отражает потребность в качественном и количественном составе активов, прогнозную эффективность и результативность их использования.

Контрольно-измерительная документация представляет собой заключение о достоверности (недостоверности) показателей БФО по активам, величине активов по данным бухгалтерского учета и их фактическом наличии,

выводы и предложения проверяющих по установлению нарушений и ссылки на нормативно-правовые акты, регулирующие ведение бухгалтерского учета. Источники этой группы фиксируют отклонения и недостатки в хозяйственной деятельности и учетной системе уже постфактум [8].

Прочая информация представляет собой сведения о спросе на активы, их стоимости, качественных характеристиках новейшего оборудования, нормах и нормативах мощности и производительности основных средств, требуемой инвесторами ставке дохода, спросе на продукцию и т.д. [7].

Источники информации для проведения анализа использования активов целесообразно классифицировать по ряду признаков: по степени доступности, по временному признаку, по характеру содержания информации, по степени востребованности (таблица 1.2).

При формировании информационной базы анализа использования активов имеет значение качество используемых данных, от чего впоследствии зависит характер исходной аналитической информации и ее применимость при принятии управленческих решений. Так как какие бы прогрессивные методы и методики анализа активов не применялись, если в качестве информационного обеспечения будет использована в недостаточной степени качественная информация, то принятие управленческих решений с учетом выводов и заключений, сформулированных в процессе этого анализа, может привести к серьезным отрицательным последствиям. Традиционно качество информации оценивается по следующим критериям: достоверность, полнота, соответствие задачам, динамизм изменения, сложность интерпретации (таблица 1.3).

Таблица 1.2 - Классификация источников информации, используемой для проведения анализа использования активов предприятия

По степени доступности	По временному признаку	По характеру содержания информации	По степени востребованности
Общедоступная: нормативно-правовые акты, БФО, общеэкономическая информация, проспекты эмиссии ценных бумаг и отчеты эмитентов, данные СМИ, преискуранты цен	Ретроспективная: БФО, учетные регистры за прошлые периоды, официальная БФО эмитента, аудиторские заключения, акты ревизий и налоговых проверок, отраслевые обзоры, рейтинги эмитентов	Правовая: нормативно-правовые акты, решения арбитража и судебных органов	Постоянно востребованная: нормативно-правовые акты, внутрифирменная организационно-распорядительная документация, БФО, статистическая и налоговая отчетность
Промежуточная: БФО, статистическая и налоговая отчетность, бизнес-планы, бюджеты, аудиторские заключения, акты налоговых проверок, юридические решения органов управления эмитента / заемщика о сделке	Оперативная: первичные и текущие бухгалтерские документы, бюджет финансовых вложений и источников их осуществления, информация профессиональных участников РЦБ, котировок ценных бумаг, сведения о загрузке производственных мощностей и качественных параметрах работы склада	Учетно-финансовая: БФО, статистическая и налоговая отчетность, первичная и сводная документация, учетные регистры, аудиторские заключения, акты проверок, инвентаризации, проспект эмиссии ценных бумаг, прогнозно-финансовая документация	Периодически используемая: ведомости технического состояния и трудоемкости работ, бизнес-планы, карты бизнес-процессов, бюджеты, аудиторские заключения, акты налоговых проверок, акты ревизий
Конфиденциальная (внутрифирменная): стратегия формирования и использования активов, приказы, распоряжения предприятия в области операций с активами, бизнес-планы, акты ревизий, акты инвентаризаций, техническая и технологическая документация, первичная и сводная документация бухгалтерского учета, учетные регистры, прогнозно-финансовая информация	Прогнозная: информация из различного рода бюджетов, бизнес-планов, стратегии развития, котировок, проспектов эмиссий ценных бумаг, маркетинговые обзоры о перспективах развития целевых рынков продукции эмитентов, финансовых рынков	Маркетинговая: информация СМИ, данные информационных, консультационных и консалтинговых агентств, инсайдерская информация	Эпизодически используемая: интернет, данные информационных и консультационных агентств, консалтинговых компаний, инсайдерская информация, данные СМИ
Платная: маркетинговая и логистическая информация, данные информационных, аналитических и консалтинговых агентств, информация о текущем состоянии и перспективах развития рынка ценных бумаг (РЦБ)		Техническая: ведомости технического состояния ОС и НМА, технологические карты, карты бизнес-процессов, нормы и нормативы расхода сырья, материалов	
Незаконно полученная: инсайдерская информация, результаты промышленного шпионажа		Общеэкономическая: справочники, ежегодники, специальные издания, интернет	

Таблица 1.3 - Оценка качества источников информации, используемых для проведения анализа использования активов предприятия

Составлено автором на основе источников [1, 2, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10]

Источники информации	Критерии качества информации				
	Достоверность	Полнота	Соответствие задачам анализа	Динамизм изменения	Сложность интерпретации
Нормативные источники	Высокая	Высокая, охватывает все направления учета	Среднее	Средний	Средняя
Внутрифирменная организационно-распорядительная документация	Высокая	Высокая	Ниже среднего	Высокий	Низкий
Первичные и сводные бухгалтерские документы, учетные регистры	Высокая	Высокая	Высокое	Высокий	Средняя
Бухгалтерская, налоговая, статистическая отчетность	Средняя	Средняя	Высокое	Средний	Низкая
Техническая и технологическая документация	Высокая	Средняя	Высокое	Средний	Высокая
Прогнозно-финансовая документация	Средняя, возможно - низкая	Средняя	Высокое	Средний	Средняя
Контрольно-измерительная документация	Высокая	Низкая	Среднее	Средний	Низкая
Прочая информация	Среднее – возможно - низкая	Средняя	Высокое, возможно - среднее	Средний	Низкая

Т.о., относительно достоверности наибольший интерес представляет внутрифирменная организационно-распорядительная документация, первичные и сводные документы, техническая и технологическая документация, контрольно-измерительная документация. На заключительном этапе полученную информацию необходимо проверить на предмет ее достоверности и полноты, для чего определяется система показателей экономического анализа (рис. 1.5).



Рисунок 1.5 – Система проверки информации, отражающей состояние активов предприятия

На рисунке 1.6 обозначено место активов предприятия в обеспечении необходимых условий устойчивого развития предприятия, подтверждая тем самым важное значение анализа имущественного комплекса в системе управления изменениями на предприятии.

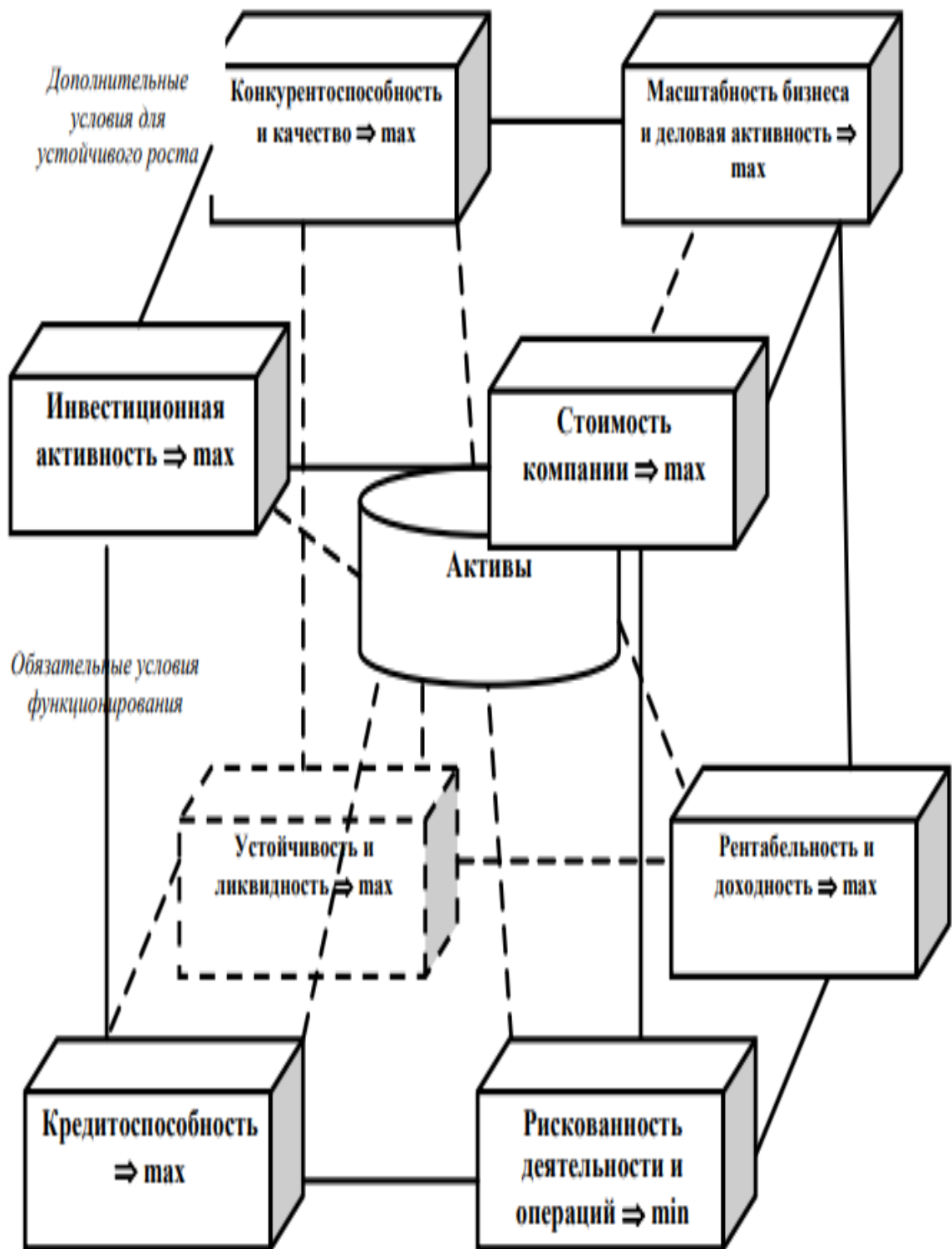


Рисунок 1.6 - Место активов в обеспечении финансово-экономических и инвестиционных условий функционирования предприятия

В ходе исследования нами были выделены цели экономического анализа использования активов и принципы проведения (рис. 1.7) [13].

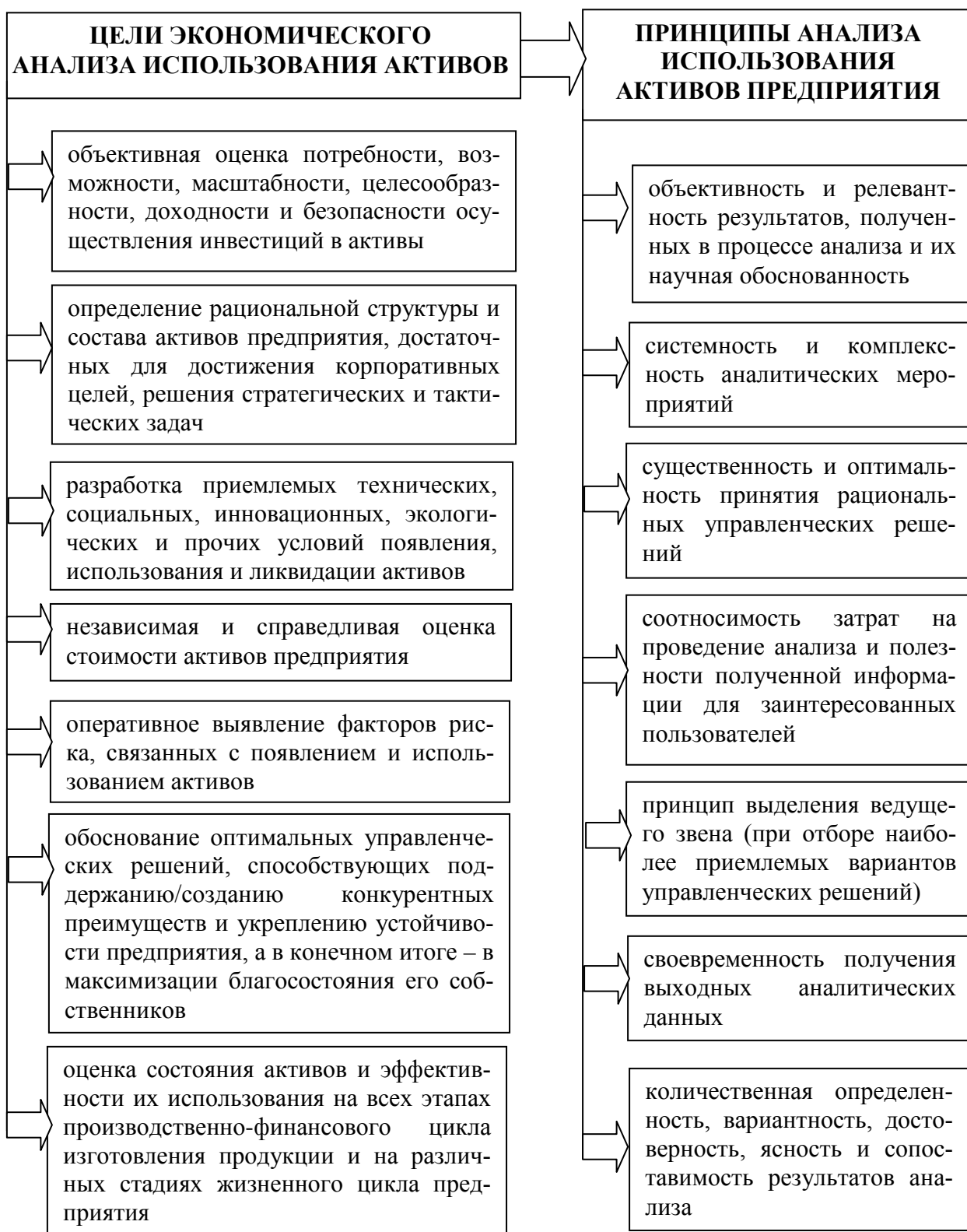


Рисунок 1.7 – Основные цели и принципы проведения анализа использования активов предприятия [12]

Экономический анализ использования активов может быть представлен, не только как некий элемент более масштабной системы, но и как самостоятельная система, обладающая внутренней иерархией (рис. 1.8).

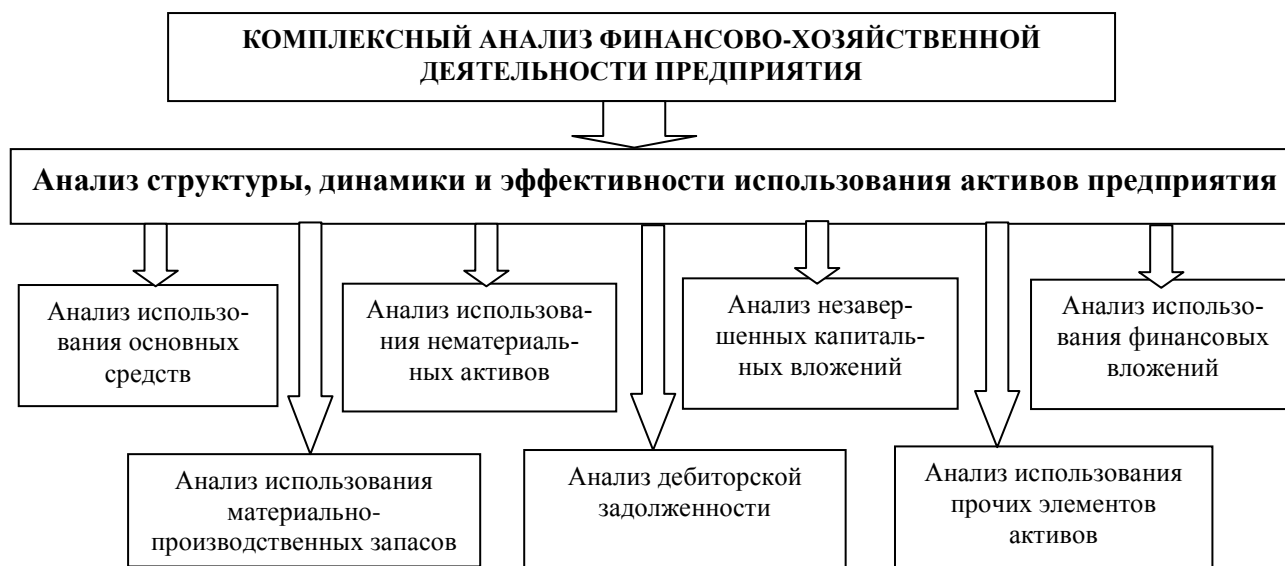


Рисунок 1.8 - Внутренняя иерархия анализа использования активов предприятия

Как правило, на практике основными методами анализа использования активов предприятия является горизонтальный, вертикальный, трендовый анализ, метод финансовых коэффициентов, сравнительный анализ, факторный анализ.

Таким образом, объем, структура, состояние и эффективное использование активов предприятия прямо влияют на показатели себестоимости продаж и затратоемкости производства, деловой активности и системы вознаграждения персонала, и, соответственно, на конечные финансовые результаты деятельности предприятия. Только их комплексный анализ с применением современных аналитических программно-математических средств позволяет выявить резервы роста вышеназванных показателей [13].

2. АНАЛИЗ СОВОКУПНЫХ АКТИВОВ ЗАО «АВС ФАРБЕН»

2.1 Характеристика деятельности ЗАО «АВС Фарбен»

В качестве объекта исследования в выпускной квалификационной работе выбрана компания ЗАО «АВС Фарбен», которая производит различные виды лакокрасочной продукции.

Сведения о регистрации компании ЗАО «АВС Фарбен» и ее реквизиты приведены в таблице 2.1.

Таблица 2.1– Краткая информация о предприятии ЗАО «АВС Фарбен»

Полное наименование предприятия:	Закрытое акционерное общество «АВС Фарбен»
Сокращенное наименование предприятия:	ЗАО «АВС Фарбен»
Юридический адрес:	394036, Воронежская область, город Воронеж, проспект Революции, д.1
Сведения о государственной регистрации:	Свидетельство о государственной регистрации юридического лица ЗАО «АВС Фарбен» зарегистрировано 3 октября 2002 года в Межрайонной инспекции Федеральной налоговой службы № 12 по Воронежской области и внесено в единый государственный реестр юридических лиц за основным государственным номером 1023601232379
Размер уставного капитала:	20 000 рублей
Основной вид деятельности:	Производство прочих красок, лаков, эмалей и аналогичных материалов для нанесения покрытий, художественных и полиграфических красок Производство красок и лаков на основе полимеров
ИНН	3618003426
КПП	361801001
Директор	Ащеулов Олег Витальевич
Официальный сайт	https://abcfarben.ru/

Компания ЗАО «АВС Фарбен» начинала свою деятельность с маленького цеха, расположенного в поселке Ольховатка Воронежской области, в апреле 1995 года.

Вначале предприятие выпускало только масляные краски и эмали. Через один год после начала деятельности объемы заказов превысили возможности производственных мощностей завода, в связи с чем, было принято решение о его расширении. Руководство завода приобрело новую площадку для размещения производственных мощностей размером 1500 квадратных метров. Это позволило увеличить предприятию объем производства в три раза по сравнению со стартовым, и расширить ассортимент, к которому добавились эмали ПФ-1217.

В 1997 году на заводе был введен в эксплуатацию новый цех по производству олифы, а также емкостный парк для ее хранения, что позволило предприятию перейти на собственное натуральное, высококачественное сырье для масляных красок, что положительно отразилось на качестве выпускаемых изделий. В дальнейшем на предприятии был открыт цех по изготовлению тары, благодаря которому оно перешло на полностью замкнутый цикл производства.

Спрос на продукцию компании «АВС Фарбен» рос, равно как и требования потребителей, поэтому руководство приняло решение сделать качественный рывок вперед – превратиться из мелкого местного производителя в одного из основных игроков национального рынка лаков и красок. В связи с этим, было принято решение построить новый завод, оснастить его в соответствии с международными стандартами, и начать выпускать полный ассортимент лакокрасочной продукции.

В 1998 году компания «АВС Фарбен» приобрела участок земли площадью 6 гектаров для строительства новой производственной площадки. Проект завода разрабатывался совместно с научно-исследовательским институтом «Синтезкаучукпроект», а также представителями зарубежных производителей оборудования Netzsch, DeVree и ProFarb. Строительство нового

предприятия началось в августе. Согласно проекту, оно включало три отдельных цеха, три склада, административное здание, а также необходимые вспомогательные сооружения и инженерные коммуникации.

Новая производственная площадка компании была сдана в эксплуатацию во втором квартале 2000 года, и к началу строительного-ремонтного сезона, предприятие вышло на проектную мощность. Это позволило компании «АВС Фарбен» увеличить долю собственного сырья – алкидных полуфабрикатных лаков ПФ-060 и ПФ-053, алкидных смол и прочих полуфабрикатов – в общем его объеме.

На новом заводе каждый цех отвечает за свою стадию производственного процесса. Цех №1 предназначен для производства лака и олифы.

В цехе №2 установлено диспергирующее оборудование для выпуска белых баз А, В и С для алкидных эмалей, грунт-эмалей и масляных красок.

В цехе №3 базы смешиваются с колорантами, и изготавливаются цветные краски и эмали, которые затем фасуются в потребительскую упаковку и промышленную тару. Каждый цех имеет свою лабораторию, осуществляющую контроль входящего сырья и готовой продукции, а за общий контроль качества отвечает центральная лаборатория завода.

Такая последовательная технология, позаимствованная у западных предприятий, не только помогает компании «АВС Фарбен» получить более качественный продукт, но и повышает гибкость производства, позволяет оперативно обрабатывать заявки и подстраиваться под колебания потребительского спроса.

В 2001 году на заводе «АВС Фарбен» начали осваивать выпуск водно-дисперсионных материалов и клея ПВА. Центральная лаборатория была укомплектована новым оборудованием для разработки собственных рецептур. На завод пришли новые кадры – опытные технологи, профессионалы в области лакокрасочного производства.

В 2004 году была существенно увеличена производительность цеха лаков: к 3 существующим реакторам добавилось 5 новых, а возможности вы-

пуска продукции выросли до 80 тонн в сутки. Для сотрудников завода были построены современные специализированные бытовые корпуса с раздевалками и душевыми. В то же время на предприятии были введены корпоративные стандарты работы компании «АВС Фарбен», и всем рабочим выдали специальную рабочую форму с фирменной символикой.

В 2005 году в ЗАО «АВС Фарбен» в 2 раза увеличились производственные мощности по выпуску олифы за счет добавления еще одной установки, а также были введены в эксплуатацию 2 лакохранилища объемом 2000 кубических метров каждое. Это позволило обеспечить бесперебойность производственного процесса и снизить зависимость от поставщиков.

В 2006 году в 3 раза выросла производительность цеха №2 (производство белых баз), благодаря приобретению новой линии Netzsch, а вслед за этим в цехе №3 (фасовка и розлив алкидных материалов) была увеличена производственная мощность линии фасовки до 15 тонн продукции в час.

В 2007 году был введен в эксплуатацию новый складской комплекс класса «А» для готовой продукции с целью сокращения сроков комплектации заказов до 1-2 дней. Его площадь составляет более 3500 тысяч метров.

Также в 2007 году было принято решение о строительстве цеха №4, предназначенного для выпуска воднодисперсионной продукции: акриловых шпатлевок, грунтовок, красок и эмалей. В 2008 год цех был успешно сдан в эксплуатацию.

С 2009 года компания предлагает своим покупателям инструменты для строительных и отделочных работ под марками «УправДом» и «Петрович», а также инвентарь для сада и огорода под маркой «Дарко» и серию навесных замков «Квадра».

С этого периода ЗАО «АВС Фарбен» делает ставку на широкий ассортимент продукции и оптимальное соотношение цены и качества.

В связи с открытием нового направления компанией ЗАО «АВС Фарбен» были введены в эксплуатацию новые современные склады общей площадью 4 500 квадратных метров. В перспективе предполагается дальнейшее

расширение складских площадей, и в своем окончательном виде складской комплекс ЗАО «АВС Фарбен» будет включать почти 7000 квадратных метров складских помещений класса «А» и «В».

С 2011 года в ассортиментном портфеле ЗАО «АВС Фарбен» появился новый продукт – лакокрасочные материалы под торговой маркой Farbitex. Исследования потребностей покупателя, многократные тестирования образцов товаров-аналогов различных производителей позволили специалистам компании разработать продукт, полностью отвечающий веяниям времени и требованиям целевой аудитории. Под торговой маркой Farbitex выпускаются наиболее востребованные рынком лакокрасочные материалы.

Также в 2011 году ассортимент товаров для дома и дачи компании «АВС Фарбен» расширился новой линейкой электротоваров. Появление энергосберегающих ламп торговых марок «Управдом» и «Карат» явилось первым шагом на пути к поставкам на рынок широкого ряда современного электроустановочного оборудования. Разработка люминесцентных ламп осуществлялась на основе многолетнего опыта в данной сфере крупных европейских производителей, благодаря чему лампы ТМ «Управдом» и «Карат» сочетают в себе все новейшие технологии производства энергосберегающей продукции. В данной группе товаров представлены разные по мощности, типу цоколя и цвету света лампы: спирали, полуспирали, дуги, рефлекторы, а также лампы декоративного направления.

Сегодня ЗАО «АВС Фарбен» – это крупнейшее предприятие, входящее в пятерку крупнейших российских производителей лакокрасочных материалов, это экологически чистые продукты, использование новейших достижений научно-технического прогресса в своей области и, конечно же, разветвлённая дистрибьюторская сеть

Шаг за шагом ЗАО «АВС Фарбен» продолжает завоевывать рынки Подмосковья и Центральных областей России, Сибири и Ближнего зарубежья, не останавливаясь на достигнутом.

Ассортиментная линейка продукции ЗАО «АВС Фарбен» постоянно обновляется.

В составе разветвленной торговой сети компании имеются Интернет-магазины, реализующие продукцию на территории России.

Штат сотрудников ЗАО «АВС Фарбен» в настоящее время составляет 498 человек. Укрупненная организационная структура компании отражена на рис. 2.1.

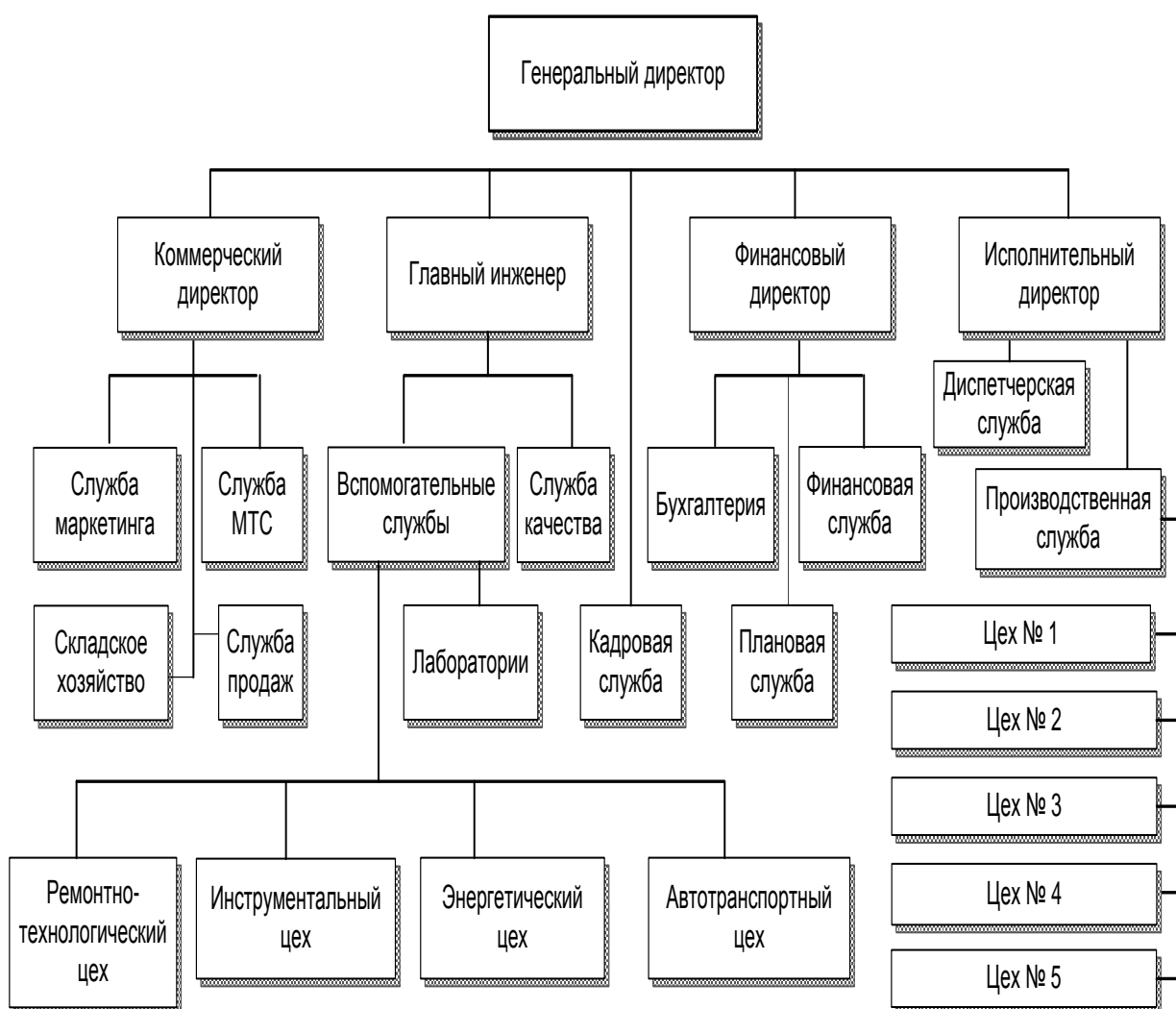


Рисунок 2.1 – Укрупнённая организационная структура ЗАО «АВС Фарбен»

ЗАО «АВС Фарбен» постоянно наращивает свой потенциал, его прибыль и выручка растут в динамике (табл. 2.2).

Таблица 2.2 – Основные технико-экономические показатели деятельности
 ЗАО «АВС Фарбен» за 2020 – 2021 гг.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	Отклонение (+,-)
Выручка, тыс. руб.	2635297	2955335	320038
Себестоимость продаж, тыс. руб.	1862994	2158074	295080
Валовая прибыль, тыс. руб.	772303	797261	24958
Чистая прибыль, тыс. руб.	78061	92611	14550
Активы, тыс. руб.	1809864	2247827	437963
Собственный капитал, тыс. руб.	641616	734227	92611
Среднесписочная численность работников, чел.	488	498	10
Среднегодовой выпуск продукции на 1 работающего, тыс. руб.	5400,20	5934,41	534,21
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	319799	387740	67941
Фондоотдача, руб./руб.	8,24	7,62	-0,62

Согласно данным таблицы 2.2, в 2021 году наблюдался рост выручки ЗАО «АВС Фарбен» (прирост 12,14%), рост активов (прирост 24,20%), рост чистой прибыли (на 18,64%). Чистая прибыль предприятия увеличилась на 29,89% в 2021 году. Предприятие ЗАО «АВС Фарбен» работает эффективно и с растущей прибылью.

Анализ имущественного состояния представлен в таблице 2.3. Финансовая оценка имущественного потенциала предприятия представлена в активе баланса, а обязательств – в пассиве. Сформируем сравнительный аналитический баланс предприятия, рисунок 2.2, 2.3.

Горизонтальный анализ имущества организации и источников его формирования показал, что общая стоимость имущества организации увеличилась в 2020 г. на 33406 тыс. руб. или на 5,49% и достигла 641735 тыс. руб. а в 2021 г. увеличилась по сравнению с 2020 г. на 60079 тыс. руб. или на 9,36% и составила 701814 тыс. руб.

Изменение суммы активов произошло за счет увеличения в 2021 г. суммы оборотных активов на 342530 тыс. руб.

Таблица 2.3 – Горизонтальный анализ баланса ЗАО «АВС Фарбен» за 2019-2020 гг., млн руб.

Показатели	Абсолютная величина, млн. руб.			Абсолютное отклонение, млн. руб.		Относительное отклонение, %	
	2019 г	2020 г	2021 г	2020 к 2019 гг.	2021 к 2020 гг.	2020 к 2019 гг.	2021 к 2020 гг.
АКТИВ							
I Внеоборотные активы							
Нематериальные активы	757	783	697	26	-86	103,43	89,02
Основные средства	328447	319799	387740	-8648	67941	97,37	121,24
Доходные вложения в материальные ценности	165060	227311	219214	62251	-8097	137,71	96,44
Финансовые вложения	85000	85000	85000	-	-	100,00	100,00
Отложенные налоговые активы	29065	7432	7080	-21633	-352	25,57	95,26
Прочие внеоборотные активы	-	1410	2083	1410	673	-	147,73
Итого по разделу I	608329	641735	701814	33406	60079	105,49	109,36
II Оборотные активы							
Запасы	625624	655000	860066	29376	205066	104,70	131,31
НДС по приобретенным ценностям	13	13	2049	-	2036	100,00	15761,54
Дебиторская задолженность	560949	499272	610892	-61677	111620	89,00	122,36
Финансовые вложения	12250	12250	58000	0	45750	100,00	473,47
Денежные средства	4647	1594	14547	-3053	12953	34,30	912,61
Прочие оборотные активы	-	-	459	-	459	-	-
Итого по разделу II	1203483	1168129	1546013	-35354	377884	97,06	132,35
Баланс	1811811	1809864	2247827	-1947	437963	99,89	124,20
ПАССИВ							
III Капитал и резервы							
Уставный капитал	20	20	20	-	-	100,00	100,00
Нераспределенная прибыль	563555	641616	734227	78061	92611	113,85	114,43
Итого по разделу III	563575	641636	734247	78061	92611	113,85	114,43
IV Долгосрочные обязательства							
Заемные средства	894459	906500	974000	12041	67500	101,35	107,45
Отложенные налоговые обязательства	90418	14517	14667	-75901	150	16,06	101,03
Прочие обязательства	-	-	2681	-	2681	-	-
Итого по разделу IV	984877	921017	991348	-63860	70331	93,52	107,64
V Краткосрочные обязательства							
Заемные средства	100705	398	200979	-100307	200581	0,40	50497,24
Кредиторская задолженность	148209	233167	308357	84958	75190	157,32	132,25
Итого по разделу V	263359	247211	522232	-16148	27502	93,87	211,25
Баланс	1811811	1809864	2247827	-1947	437963	99,89	124,20



Рисунок 2.2 – Динамика разделов актива бухгалтерского баланса ЗАО «АВС Фарбен»

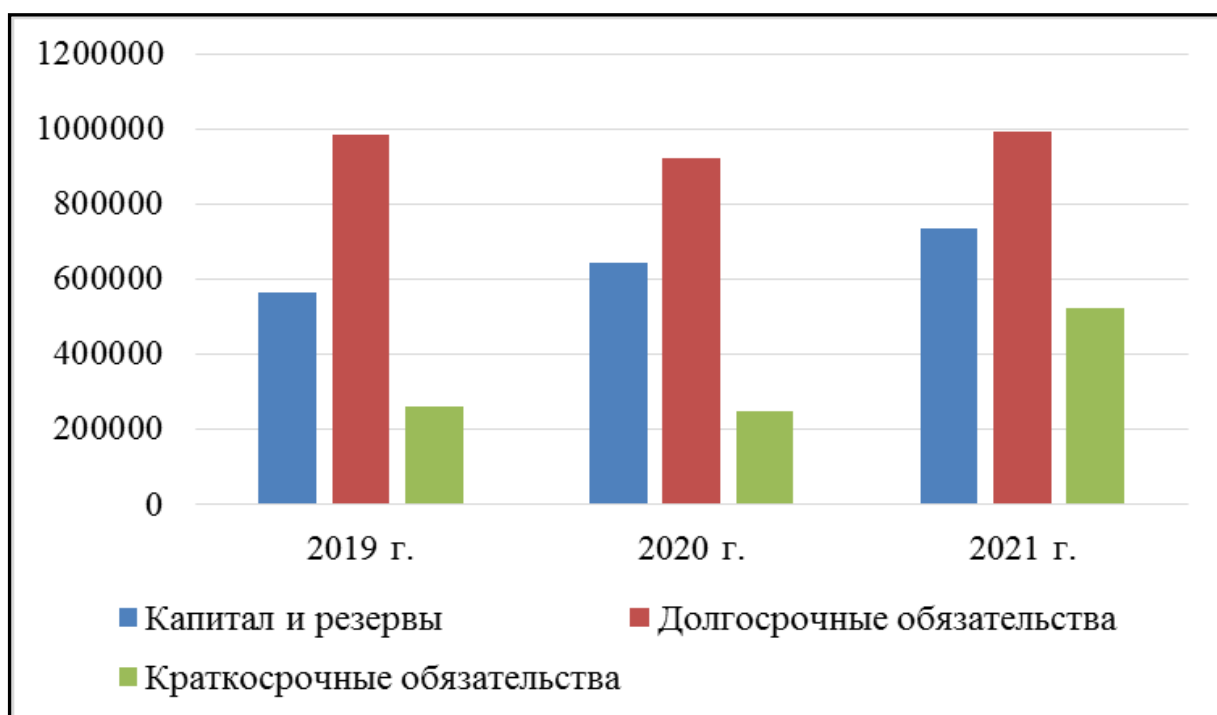


Рисунок 2.3 – Динамика разделов пассива бухгалтерского баланса ЗАО «АВС Фарбен»

В процессе анализа пассива баланса было выявлено, что в 2019-2021 гг. произошел рост величины нераспределенной прибыли. Долгосрочные обязательства в анализируемой организации также возросли с 984877 тыс. руб. в 2019 г. до 991348 тыс. руб. в 2021 г. Что касается краткосрочных обязательств, то их величина в 2020 г. уменьшилась по сравнению с 2019 г. на 16148 тыс. руб. или на 6,13%, а в 2021 г. увеличилась на 275021 тыс. руб. или на 111,25 %, за счет изменения величины заемных средств и кредиторской задолженности.

2.2 Анализ структуры, динамики и эффективности использования активов предприятия

Задачей анализа активов является оценка финансового состояния предприятия, а также, разработка мероприятий по его улучшению. Анализ финансового состояния показывает, по каким конкретным направлениям необходимо вести эту работу.

В соответствии с этим результаты анализа дают ответ на вопрос, каковы важнейшие способы улучшения финансового состояния предприятия в конкретный период его деятельности [13].

Вертикальный анализ баланса ЗАО «АВС Фарбен» показал, что в 2019 г. актив баланса на 34,53% состоял из запасов и 30,96% из дебиторской задолженности, в 2020 г. на 36,19% из запасов и 27,59% из дебиторской задолженности, а в 2021 г. на 38,26% из запасов и на 27,18% дебиторской задолженности. Доля внеоборотных активов к концу 2021 г. составляла 31,22%.

На протяжении исследуемого периода в структуре оборотных активов преобладали запасы и дебиторская задолженность. Анализ пассива баланса показал, что в 2019-2021 гг. 54,36-44,10% составляет долгосрочные обязательства организации, т.е. заемные средства. Краткосрочные обязательства в 2019-2021 гг. составляли 14,54-23,23% (табл. 2.4).

Таблица 2.4 – Вертикальный анализ баланса ЗАО «АВС Фарбен» за 2019-2021 гг.

Показатели	Удельный вес, % к итогу			Отклонение, +/-	
	2019 г	2020 г	2021 г	2020 к 2019 гг.	2021 к 2020 гг.
Актив					
I Внеоборотные активы					
Нематериальные активы	0,04	0,04	0,03	0,00	-0,01
Основные средства	18,13	17,67	17,25	-0,46	-0,42
Доходные вложения в материальные ценности	9,11	12,56	9,75	3,45	-2,81
Финансовые вложения	4,69	4,70	3,78	0,01	-0,92
Отложенные налоговые активы	1,60	0,41	0,31	-1,19	-0,10
Прочие внеоборотные активы	0,00	0,08	0,09	0,08	0,01
Итого по разделу I	33,58	35,46	31,22	1,88	-4,24
II Оборотные активы				0,00	0,00
Запасы	34,53	36,19	38,26	1,66	2,07
НДС по приобретенным ценностям	0,00	0,00	0,09	0,00	0,09
Дебиторская задолженность	30,96	27,59	27,18	-3,37	-0,41
Финансовые вложения				0,00	0,00
Денежные средства	0,26	0,09	0,65	-0,17	0,56
Прочие оборотные активы	0,00	0,00	0,02	0,00	0,02
Итого по разделу II	66,42	64,54	68,78	-1,88	4,24
Баланс	100,00	100,00	100,00		
Пассив					
III Капитал и резервы					
Уставный капитал	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль	31,10	35,45	32,66	4,35	-2,79
Итого по разделу III	31,11	35,45	32,66	4,35	-2,79
IV Долгосрочные обязательства				0,00	0,00
Заемные средства	49,37	50,09	43,33	0,72	-6,76
Отложенные налоговые обязательства	4,99	0,80	0,65	-4,19	-0,15
Прочие обязательства	0,00	0,00	0,12	0,00	0,12
Итого по разделу IV	54,36	50,89	44,10	-3,47	-6,79
V Краткосрочные обязательства				0,00	0,00
Заемные средства	5,56	0,02	8,94	-5,54	8,92
Кредиторская задолженность	8,18	12,88	13,72	4,70	0,83
Итого по разделу V	14,54	13,66	23,23	-0,88	9,57
Баланс	100,00	100,00	100,00		

За отчетный период величина внеоборотных активов организации уменьшилась на 2,36% за счет уменьшения стоимости долгосрочных финансовых вложений на 0,91%, за счет уменьшения основных средств на 0,88% в том числе переоценки.

Кроме того, в течении 2019–2021 года произошло снижение отложенных налоговых активов на 1,29%, что оценивается положительно, с точки зрения финансовой дисциплины.

Таким образом, темп роста внеоборотных активов превышает темпа роста долгосрочных финансовых вложений, что может характеризоваться с положительной стороны и свидетельствовать о том, что удельный вес долгосрочных финансовых вложений во внеоборотных активах не увеличивается и их качество не ухудшается. Положительным фактором является снижение темпа роста отложенных налоговых активов над темпом роста внеоборотных активов, что ведёт к улучшению качества внеоборотных средств. Наибольший удельный вес основных средств и долгосрочных финансовых вложений говорит о стратегии развития организации производственной и финансово-инвестиционной направленности.

В анализируемом периоде общая величина оборотных активов возросла на 2,36%, за счет увеличения запасов на 3,73%. При проведении анализа дебиторской задолженности, было выявлено снижение ее стоимости на 3,78%, что положительно влияет на структуру активов предприятия.

Произошло увеличение денежных средств и денежного эквивалента в период с 2019 по 2021 год на 0,39%, что может свидетельствовать об улучшении платежеспособности. Если же рассматривать данную строку баланса с 2019 по 2021 год, то произошел рост на 9900 тыс. руб.

При рассмотрении дебиторской задолженности выявлен её рост на 50,8%, что говорит о снижении оборотных средств и неосмотрительной дебиторской политике.

Таким образом, важно обратить внимание на высокие темпы роста и прироста дебиторской задолженности (150,8 и 50,8%), которые превышают темпы роста и прироста общей величины оборотных активов (111 и 11%) и ведут к временному изъятию все большей части оборотных активов из оборота, не способствуя повышению эффективности текущей деятельности ор-

ганизации. Темпы роста оборотных активов превышают темпы роста внеоборотных активов, что ведёт к ускорению оборачиваемости оборотных средств.

Уменьшение общего объема реальных активов на 1,7%, свидетельствует о снижении производственного потенциала предприятия и рассматривается негативно. Доля оборотных активов в имуществе выросла на 11%, что говорит о повышении мобильности имущества и заслуживает позитивной оценки.

Основные средства в имуществе увеличились на 10,5%, что может ориентировать на создание материальных условий расширения текущей деятельности предприятия. Доля нематериальных активов во внеоборотных активах показывает темп прироста 4,7 %, что свидетельствует об инновационном характере стратегии предприятия.

Способность компании с помощью своих активов покрывать обязательства перед кредиторами называется ликвидность баланса предприятия. Ликвидность баланса является одним из важнейших финансовых показателей предприятия и напрямую определяет степень платежеспособности и уровень финансовой устойчивости. Чем выше ликвидность баланса, тем больше скорость погашения задолженностей предприятия. Низкая ликвидность баланса – это первый признак риска банкротства.

Анализ ликвидности баланса представляет собой группировку всех активов и пассивов предприятия. Так активы ранжируются по степени их реализуемости, т.е. чем больше ликвидность актива, тем выше его скорость трансформации в денежные средства. Сами денежные средства обладают максимальной степенью ликвидности. Пассивы предприятия ранжируются по степени срочности погашения [17].

Анализ ликвидности баланса предприятия можно производить с использованием абсолютных и относительных показателей. Смысл анализа ликвидности с помощью абсолютных показателей заключается в следующем: проверить, какие источники средств и в каком объеме использовались для покрытия краткосрочных обязательств.

В таблице 2.5 представим группировку активов по степени ликвидности и обязательств по степени срочности.

A1 – Наиболее ликвидные активы (денежные средства + краткосрочные финансовые вложения);

A2 - Среднеликвидные (быстрореализуемые) активы (дебиторская задолженность + прочие активы);

A3 - Низколиквидные активы (запасы + НДС);

A4 - Неликвидные активы (внеоборотные активы);

П1 - Наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность);

П2 - Краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты и займы);

П3 - Долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты и займы);

П4 - Постоянные пассивы (собственный капитал и резервы).

Таблица 2.5 – Группировка активов по степени ликвидности и обязательств по степени срочности ЗАО «АВС Фарбен», 2019-2021 гг.

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.
A1	16897	13844	72547	П1	148209	233167	308357
A2	560949	499272	611351	П2	100705	398	200979
A3	625637	655013	862115	П3	894459	906500	974000
A4	608329	641735	701814	П4	20	20	20

Сопоставим итоги групп по активу и пассиву баланса за 2019-2021 гг.

$A1 < П1, A2 > П2, A3 < П3, A4 > П4$

Баланс ЗАО «АВС Фарбен» в течение 2019-2021 гг. не является абсолютно ликвидным.

Баланс считается абсолютно ликвидным, когда соблюдаются следующие условия: $A1 \geq П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3, A4 \leq П4$

Интерпретируем результаты анализа. В 2021 г. $A1 < П1$, что означает что у предприятия недостаточно денежных средств для покрытия кредиторской задолженности; $A2 > П2$ значит у ООО небольшой объем заемных средств, излишек составляет 410372тыс. руб.; Не выполнилось неравенство

$A3 < ПЗ$, что говорит о неплатежеспособности предприятия на период поступления денежных средств. $A4 > П4$, однако наличие первого и третьего неравенств за анализируемый период показывает, что баланс предприятия является неликвидным. Это означает, что предприятие испытывает недостаток ликвидных активов для погашения своих обязательств.

Анализ ликвидности баланса позволяет определить наличие ресурсов для погашения обязательств перед кредиторами, но он является общим и не позволяет точно определить платежеспособность предприятия. Для этого, на практике, используют относительные показатели ликвидности (таблица 2.6).

Таблица 2.6 – Показатели, характеризующие ликвидность и платежеспособность ЗАО «АВС Фарбен», 2019-2021 гг.

Показатель	Нормативное значение	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абсолютное отклонение (+,-)	
					2020 г. к 2019 г.	2021 г. к 2020 г.
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	-	16897	13844	72547	-3053	58703
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	-	560949	499272	610892	-61677	111620
Оборотные активы, тыс. руб.	-	1203483	1168129	1546013	-35354	377884
Внеоборотные активы, тыс. руб.	-	608329	641735	701814	33406	60079
Собственный капитал, тыс. руб.	-	563575	641636	734247	78061	92611
Текущие обязательства, тыс. руб.	-	263359	247211	522232	-16148	275021
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,3	0,06	0,06	0,14	-0,01	0,08
Коэффициент «критической оценки»	0,7-1,0	2,19	2,08	1,31	-0,12	-0,77
Коэффициент текущей ликвидности	1-2	4,57	4,73	2,96	0,16	-1,76
Доля оборотных средств в активах	$\geq 0,5$	0,66	0,65	0,69	-0,02	0,04

Динамика общего показателя ликвидности, коэффициента «критической оценки» анализируемой организации положительна. Коэффициент

«критической оценки» показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена не только за счет ожидаемых поступлений от разных дебиторов. Оптимальным считается значение 0,7–0,8 (приблизительно равен 1), в значительной степени зависит от качества дебиторской задолженности, что выявляется по внутреннему учету. Коэффициент текущей ликвидности – главный показатель платежеспособности, оптимальным значением считается соотношение от 1,5 до 3,5.

На данном предприятии коэффициент текущей ликвидности превышает единицу и в 2021 году равен 2,96, следовательно, организация располагает некоторым объемом собственных ресурсов, формируемых за счет собственных источников. Коэффициент текущей ликвидности объединяет предыдущие показатели и является показателем удовлетворительного состояния бухгалтерского баланса. Сравнивая долю оборотных активов в общей валюте баланса можно сказать, что она увеличилась за три года на 0,03 п.п. и остается выше рекомендуемых значений.

Относительные показатели финансовой устойчивости указывают на уровень финансовых рисков для предприятия и уровень зависимости субъектов хозяйствования от заемного капитала, обеспеченность собственным капиталом. Высокая финансовая устойчивость указывает на способность оперативно реагировать на внешние и внутренние стрессы без необходимости снижения финансового и производственного потенциала предприятия (таблица 2.7).

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на протяжении трёх лет дает небольшую положительную динамику, однако в 2021 г. остается ниже нормативного значения, что говорит о незначительном увеличении собственного капитала предприятия.

Коэффициент капитализации не превышает нормативное значение, в 2021 году он равен 0,62. Это свидетельствует о том, организация независима в своем развитии от заемного капитала.

Таблица 2.7 – Относительные показатели платежеспособности и финансовой устойчивости ЗАО «АВС Фарбен», 2019-2021 гг.

Показатель	Нормативное значение	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абсолютное отклонение (+,-)	
					2020 г к 2019 г.	2021 г. к 2020 г.
Валюта баланса, тыс. руб.		1811811	1809864	2247827	-1947	437963
Краткосрочный заемный капитал, тыс. руб.		263359	247211	522232	-16148	275021
Долгосрочный заемный капитал, тыс. руб.		921017	991348	-63860	70331	-1055208
Собственный капитал, тыс. руб.		563575	641636	734247	78061	92611
Внеоборотные активы, тыс. руб.		608329	641735	701814	33406	60079
Коэффициент капитализации	не выше 1,5	2,10	1,93	0,62	-0,17	-1,31
Коэффициент финансовой автономии	$\geq 0,5$	0,31	0,35	0,33	0,04	-0,03
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$\geq 0,5$ нижняя граница 0,1	-0,04	0,00	0,02	0,04	0,02
Коэффициент финансирования	$\geq 0,7$	0,48	0,52	1,60	0,04	1,08
Коэффициент финансовой устойчивости	$\geq 0,6$	0,82	0,90	0,30	0,08	-0,60

Значение коэффициента финансовой автономии приближен к нормативному значению и составляет в 2021 г. 0,33, поэтому можно сделать вывод что, организация в большей степени не зависима от заемных источников финансирования.

Одним из интегрирующих относительных показателей экономической эффективности производства предприятия служит рентабельность, которая позволяет получить целостную оценку социальноэкономического положения компании на рынке.

При этом затрагиваются практически все сферы деятельности: от себестоимости продукции, использования основных фондов, до движения денежных потоков и величины финансового результата. В отсутствие показателя рентабельности не было бы возможности планирования бесперебойного

развития экономического субъекта, его прибыли, прироста основных активов.

Показатель рентабельности активов является ключевым в общей системе коэффициентов рентабельности капитала ввиду высокой оценки значимости ресурсов, располагаемых компанией, привлечения источников финансирования и эффективного их использования. Такие возможности могут быть определены с помощью коэффициента эффективности использования капитала, т.е. соотношением показателей прибыли к величине используемых ресурсов. Таким образом, рентабельность активов в целом можно определить как соотношение показателей прибыли к среднему значению активов предприятия за отчетный период. Данное соотношение отражает возможность экономического субъекта генерировать прибыль без учета структуры его капитала. Учитывая все активы предприятия, показатель представляет больший интерес в том числе для инвесторов, в отличие от рентабельности собственного капитала. Схема формирования показателя рентабельности совокупных активов представлена на рис. 2.4.

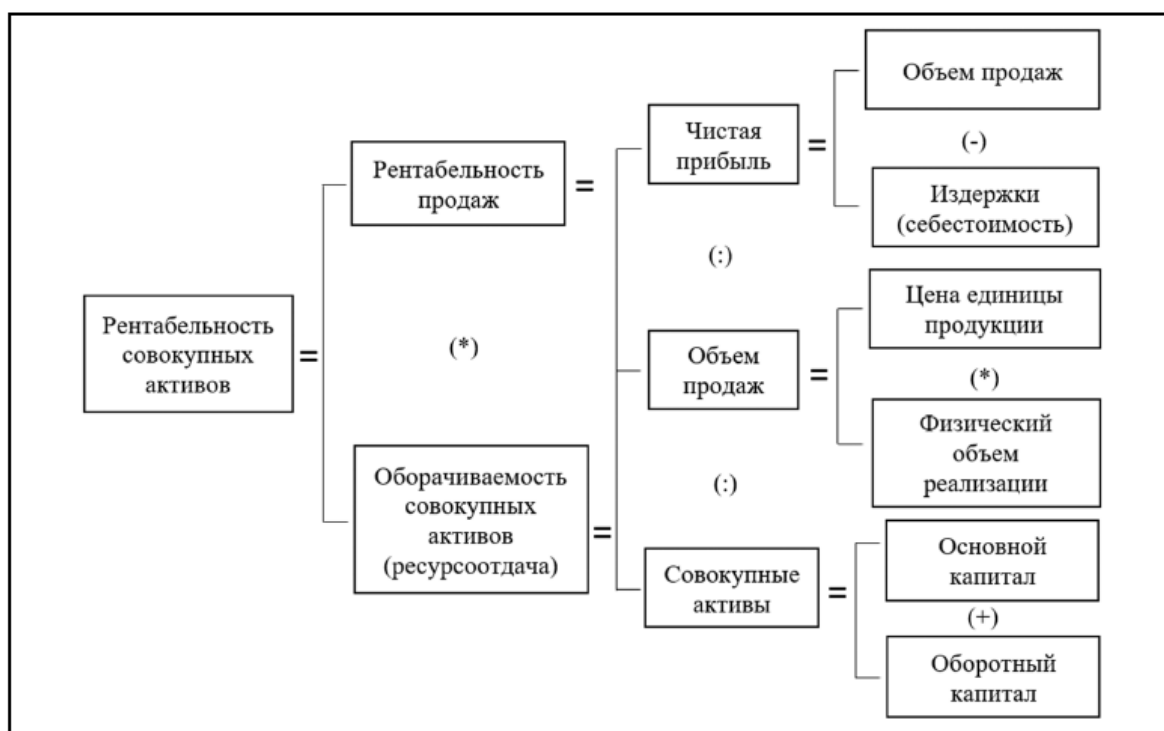


Рисунок 2.4 Элементы показателя рентабельности совокупных активов

Расчет показателей рентабельности активов был произведен и использованием данных таблицы 2.8-2.9.

Таблица 2.8 – Методика расчета показателей рентабельности активов

Рентабельность активов (<i>Return on assets</i>)	$ROA = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{активы}} * 100$
Рентабельность суммарных активов (<i>Return on total assets</i>)	$ROTA = \frac{EBIT}{\text{активы}}$
Рентабельность активов бизнеса (<i>Return on business activity</i>)	$ROBA = \frac{EBIT}{\text{ОС} + \text{требования к оборот капиталу}}$
Рентабельность чистых активов (<i>Return on net assets</i>)	$RONA = \frac{\text{прибыль до налогообложения}}{\text{чистые активы}}$
Рентабельность собственного капитала (<i>Return on equity</i>)	$ROE = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{собственный капитал}} * 100$
Рентабельность инвестиционного, перманентного капитала (<i>Return on invested capital</i>)	$ROIC = \frac{EBIT * (1 - T)}{\text{Инвестированный капитал}} * 100$ $ROIC = \frac{(EBIT * (1 - T) - \sum \% \text{ по заем. капиталу})}{(\text{собств капитал} + \text{заемный капитал})}$
Рентабельность примененного капитала (<i>Return on capital employed</i>)	$ROCE = \frac{EBIT}{\text{Собств капитал} + \text{долгосроч обязат. ва}}$

Таблица 2.9– Расчет показателей рентабельности активов ЗАО «АВС Фарбен», 2020-2021 гг.

Показатели	2020 г.	2021 г.	Отклонения (+,-) 2021 г. к 2020 г.
ROA	0,04313	0,04120	-0,00193
ROTA	0,05659	0,05357	-0,00301
ROBA	0,32024	0,31057	-0,00967
RONA	0,05659	0,05357	-0,00301
ROE	0,12166	0,12613	0,00447
ROCE	0,06272	0,17963	0,11692

В ходе анализа рентабельности активов были выявлены их несущественные значения показателей, а также отрицательная динамика практически по всем показателям активов, за исключением незначительного роста показателей ROE и ROCE.

Методика анализа оборачиваемости активов предприятия позволяет достаточно оперативно оценить общие характеристики финансово-хозяйственной деятельности организации и динамику изменения ситуации за анализируемый период. Показатели оборачиваемости - это показатели уровней и динамики различных финансовых инструментов. Общие показатели оборачиваемости активов предприятия рассчитаны в табл.2.10.

Общий коэффициент оборачиваемости (или коэффициент трансформации) отражает скорость оборота всего капитала организации. Данные в приведенной выше таблице показывают, что за исследуемый период этот показатель увеличился на 0,17 пунктов и за 2021. г составил 1,46 оборота.

Значение коэффициента оборачиваемости показывает скорость оборота всех оборотных средств, чем он выше, тем меньше затоваривание и быстрее можно погашать имеющиеся долги. Количество полных циклов производства и обращения в 2021 году равно 2,18 оборота, т.е. за исследуемый период данный показатель вырос на 0,23 пункта.

С 2020 данный показатель увеличился на 0,27. (что соответствует нормальному состоянию экономики организации).

Коэффициент оборачиваемости нематериальных активов также увеличился за исследуемый период на 894,76, что свидетельствует о повышении эффективности использования нематериальных активов.

Коэффициент фондоотдачи, показывающий эффективность основных средств организации равен 8,35 и также имеет положительную динамику.

Коэффициент отдачи собственного капитала наглядно демонстрирует количество единиц выручки, приходящиеся на одну единицу вложенного собственного капитала. Данный коэффициент равен 4,30 оборотов (или рублей) и динамика его изменения равна 0,14 пунктов.

Таблица 2.10 - Результаты проведения расчетов ЗАО «АВС Фарбен», 2019-2021 гг.

Показатели	Что показывает	Как рассчитывается	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Отклонение (+,-)	
						2020 г. к 2019 г.	2021 г. к 2020 г.
Коэффициент общей оборачиваемости капитала	Показывает эффективность использования имущества	Выручка от продажи / Среднегодовая стоимость активов	1,29	1,46	1,46	0,16	0,00
Коэффициент оборачиваемости оборотных (мобильных) средств	Показывает скорость оборота всех оборотных средств	Выручка от продажи / Среднегодовая стоимость оборотных активов	1,95	2,22	2,18	0,27	-0,04
Коэффициент отдачи нематериальных активов	Показывает эффективность использования нематериальных активов	Выручка от продажи / Средняя стоимость нематериальных активов	3098,94	3422,46	3993,70	323,53	571,23
Фондоотдача	Показывает эффективность только основных средств организации	Выручка от продажи / Средняя стоимость основных средств	7,14	8,13	8,35	0,99	0,22
Коэффициент отдачи собственного капитала	Показывает скорость оборота собственного капитала. Сколько рублей выручки приходится на 1 рубль вложенного собственного капитала	Выручка от продажи / Среднегодовая стоимость собственного капитала	4,16	4,37	4,30	0,21	-0,08

Таким образом, по результатам проведения анализа оборачиваемости капиталов можно сделать выводы не только о хороших нынешних показателях организации, но и об их положительной динамике на протяжении анализируемого периода.

3. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ АКТИВОВ НА ПРЕДПРИЯТИИ

3.1 Методика повышения рентабельности активов в ЗАО «АВС Фарбен»

Рентабельность активов является ключевым инструментом обеспечения экономической безопасности на предприятии. При этом данный показатель дает понимание об эффективности производственной деятельности хозяйствующего субъекта в отчетном периоде. Поэтому комплексный анализ величины рентабельности активов по структуре и динамике дает руководству информацию о действующих на конечный показатель факторах, определяющих эффективность деятельности, а также о путях совершенствования производства в целях максимизации извлекаемой прибыли. Данная особенность является важной в современных рыночных условиях, когда экономические субъекты конкурируют между собой за влияние на рынке и инвестиционную привлекательность для собственников и акционеров.

Изучение показателей рентабельности активов предприятия дает возможность руководству раскрыть тенденции и прогнозы развития производства, выявить «узкие» места, ошибки в управленческих решениях, а также указывает направления совершенствования деятельности с учетом выявленных резервов увеличения дохода, что в конечном итоге позволяет значительно повысить экономическую безопасность хозяйствующего субъекта.

Таким образом, подтверждая выводы, сделанные ранее, можно утверждать, что рентабельность является важной величиной в обеспечении экономической безопасности хозяйствующего субъекта, поэтому выявление новых путей повышения рентабельности активов на предприятии выступает стратегической целью эффективного управления производством. В ходе исследования нами были определены ключевыми методами повышения рентабельности активов для ЗАО «АВС Фарбен», которыми в современных условиях

хозяйствования является увеличение прибыли предприятия и сокращение затрат на производство продукции (рис. 3.1).



Рисунок 3.1 - Ключевые методами повышения рентабельности активов для ЗАО «АВС Фарбен»

Рентабельность — сложная величина, поэтому существует большое количество путей ее повышения в зависимости от особенностей производственной деятельности предприятия. Также необходимо учитывать внешние и внутренние факторы, влияющие на деятельность экономического субъекта (рис. 3.2).

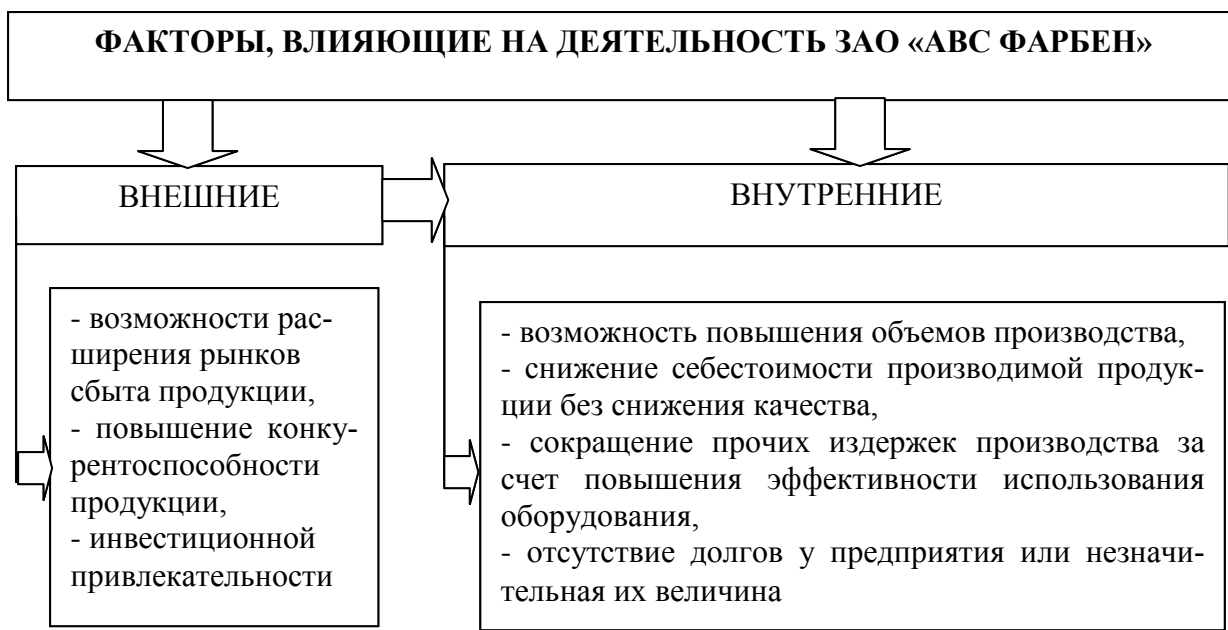


Рисунок 3.2 - Факторы, влияющие на деятельность ЗАО «АВС Фарбен»

Развитие предприятия на рынке путем повышения рентабельности активов неразрывно связано с реализацией стратегии и тактики руководства в части совершенствования процессов управления различными факторами производства.

При этом имеется множество концепций организации данного управления. К примеру, существует концепция, согласно которой управление рентабельностью активами для их увеличения основывается на манипулировании такими факторами, как ускорение товарооборота предприятия, сокращение величины издержек и рост показателя рентабельности посредством увеличения стоимости выпускаемой продукции.

Одним из ключевых направлений увеличения рентабельности активов является совершенствование работы по ресурсосбережению на предприятии.

Данная работа руководства дает возможность снизить затраты и, следовательно, себестоимость продукции, что приведет к увеличению получаемого дохода.

Основными факторами, определяющими уровень и динамику рентабельности активов, являются:

- оборачиваемость (производительность) активов;
- уровень рентабельности продукции.

Активы организации дают основания для оценки экономического потенциала хозяйствующего субъекта по получению в будущих периодах прибыли.

Показатели эффективности использования активов отражают быстроту перехода вложенных ресурсов в прибыли предприятия, что говорит об интенсивности происходящих при этом процессов.

Общим показателем использования активов на предприятии является показатель производительности, рассчитываемый по формуле:

$$Кб = В/А$$

где В — выручка от реализации продукции.

А – совокупные активы

Также широко применяется в анализе показатель, обратный производительности, который отражает продолжительность периода совершения оборота финансовыми средствами, вложенными в активы. Повышение производительности активов может обеспечить рост прибыли без увеличения ресурсов организации и даже при снижении рентабельности производства. В то же время, наращивание активов, не сопровождаемое улучшением их использования, может негативно сказаться на финансовом результате деятельности организации и по экономическому содержанию является прямой потерей (упущенной выгодой). Низкая производительность активов может затруднить реализацию преимуществ организации, достигнутых в области управления рентабельностью производства (путем рационализации ценовой

политики, экономии издержек, использования эффекта производственного рычага).

Таким образом, в экономике существует множество методик повышения рентабельности активов предприятия. Однако, выбор конкретного метода со стороны руководства экономического субъекта должен основываться, прежде всего, на анализе текущего состояния хозяйствующего субъекта на рынке, возможностей предприятия в конкретных условиях рынка и его отраслевых особенностей. Для каждого предприятия должен быть подобран индивидуальный набор направлений повышения рентабельности активов, что покажет наиболее эффективный результат в условиях влияния внешних и внутренних факторов [5].

3.2 Разработка механизма управления активами в ЗАО «АВС Фарбен»

Современные реалии рыночной экономики требуют от предприятия постоянной оценки уровня своего финансового положения. Оценка финансового состояния дает возможность сделать выводы о состоянии финансовых ресурсов предприятия, определить уровень его деловой активности, имидж предприятия в целом, степень ликвидности и платежеспособности, установить, насколько надежным его считают партнеры, поставщики и покупатели. Финансовое положение предприятия - это важнейшая комплексная категория, которая позволяет определить степень эффективности его деятельности на текущий момент времени, а также спрогнозировать ее на перспективу.

На сегодняшний день для повышения конкурентоспособности предприятию недостаточно анализировать лишь финансовое состояние. В большей степени на конкурентоспособность влияет умение рационально распоряжаться имеющимися у предприятия ресурсами и капиталом. Производство продукции, ее реализация, а также деятельность хозяйствующего субъекта в целом может осуществляться лишь за счет имеющихся у него активов.

Формирование и использование активов предприятия являются основой управления совокупными активами. В связи с этим нами были разработан механизм управления активами в ЗАО «АВС Фарбен» (рис. 3.3).



Рисунок 3.3 - Механизм управления активами в ЗАО «АВС Фарбен»

Процесс управления внеоборотными и оборотными активами состоит из ряда этапов. Примечательно, что управление оборотными активами несколько продолжительнее, чем внеоборотными. Это связано с необходимостью достижения высокого уровня их ликвидности и минимизацией потерь, возникающих при использовании оборотных активов, что не характерно для внеоборотных активов. На рис. 3.4 представлены основные этапы процесса управления активами, предложенные нами для ЗАО «АВС Фарбен».



Рисунок 3.4 – Этапы процесса управления активами для ЗАО «АВС Фарбен»

Управление внеоборотными активами должно осуществляться от их формирования на предприятии и до списания с баланса. Оно заключается в обеспечении постоянного обновления оборудования, его ремонте и усовершенствовании; кроме того, управление включает расчет потребности в внеоборотных активах.

Для эффективного управления активами предприятия необходимо на первом этапе произвести оценку его финансового состояния. Это позволит сформировать представление о состоянии финансовых ресурсов предприятия. Оценка финансового положения следует начать с горизонтального и вертикального анализа активов. С его помощью можно изучить финансовое положение предприятия и предварительно предложить пути его улучшения (если таковое требуется).

Следующим этапом является анализ состояния активов предприятия. В данном случае он будет проведен по двум направлениям: анализ ликвидности и анализ финансовой устойчивости. Поскольку финансовое состояние предприятия находится в прямой зависимости от состояния оборотных активов, то оценка деловой активности является важным этапом финансового анализа. Деловая активность (или эффективность использования оборотных средств) является основой, на которой базируются рациональные и разумные управленческие решения.

Показатели рентабельности имущества особенно важны для предприятия, поскольку существует необходимость постоянно принимать неординарные решения для обеспечения эффективности деятельности. Среди показателей рентабельности активов особое внимание следует уделить рентабельности внеоборотных и оборотных активов, а также активов в целом. Анализ значений указанных показателей позволит определить, какую величину прибыли или убытка приносит каждый рубль, вложенный в активы предприятия.

Поскольку существует множество разнообразных факторов, влияющих на то или иное направление деятельности предприятия, возникает объективная необходимость в проведении факторного анализа. Сущность факторного анализа заключается в расчете влияния различных факторов на эконо-

мические показатели. Для того чтобы выявить факторы, оказывающие сильное как положительное, как и отрицательное влияние на эффективность использования активов, проведем факторный анализ оборачиваемости и рентабельности активов.

Первым этапом факторного анализа определяется влияние каждого фактора по отдельности на изменение оборачиваемости активов за анализируемый период. В результате определяются факторы, которые оказывают наибольшее влияние на оборачиваемость активов, затем они заносятся в сводную таблицу, дабы определить их суммарное влияние на результирующий показатель. На основании полученных результатов делаются выводы.

Вторым этапом факторного анализа аналогичным путем определяется влияние каждого фактора на изменение рентабельности активов. Для совокупной оценки влияния факторов составляется сводная таблица, делаются выводы относительно полученных результатов.

На основании проведенного исследования можно заключить, что предложенный механизм управления активами дает ЗАО «АВС Фарбен» возможность предприятию достичь рациональности их использования и на основе этого повысить конечные результаты его деятельности [24].

Для минимизации рисков в управлении ликвидными текущими активами следует достоверно принять решение об использовании и рациональности применения этих активов [1].

Эффективность использования оборотного капитала зависит от их наиболее обширного и желаемого вовлечения в процессы производства, что предоставит получать отдачу в виде потребления продуктов производства, как за наличный расчет, так и в кредит. В свою очередь это дает возможность минимизировать пассивную часть баланса, кредиторскую задолженность. Рациональное прогнозирование материальных расходов в будущее производство даст возможность избежать увеличения складских запасов, а исследование потребностей рынка, и так же система «Оплата - доставка» увеличит прибыльность потребления [17]. В свою очередь дебиторская задолженность позволит сокращать кредиторскую. Следовательно, эффективность произ-

водственной стадии непосредственно зависит от рациональности второй стадии, но и контроль производства дает результаты.

Благодаря использованию новейших технологий, которые позволяют сократить расходы и разрабатывают дополнительные возможности, которые сокращают потери и брак. Поэтому главной задачей управления внеоборотными активами является своевременное прогнозирование формированием уровня интенсификации производственного процесса в виртуозном соотношении курса амортизационной политики и производственной деятельности предприятия [22]. Основой этого служит аналитический прогноз с использованием расчетов по динамике и составу активов, степени и состоянию изношенности, уровню рациональности обновления и использования [31]. Правильное управление активами способствует сделать выбор руководству.

Если выбирать стратегию по увеличению активов предприятия, то необходимо сделать прогнозный расчет, в каком количестве привлечение новых средств сократит расходы и определить дополнительную стоимость вложений капитала и их возможность в дальнейшем будет окуплена. Этот мониторинг позволит спрогнозировать получение прибыли только через определенный период времени, если такой вариант не подходит для хозяйствующего субъекта, то необходимо выбрать вариант финансовой стратегии при уменьшении пассивов. Снижение налогового бремени, кредитных задолженностей, в том числе банкам, позволит также выбрать путь на улучшение финансового положения. Законодательное снижение уплаты налогов и сборов путем выбора оптимальной системы налогообложения.

В качестве стратегии можно выбрать снижение зависимости от займов путем мониторинга наименьших кредитных ставок банков, периодов погашения.

Рациональность в управлении активами - важнейшая задача руководства, которая позволит добиться эффективности и доходности бизнеса. Поэтому для рентабельности производственного цикла можно вводить в финансовый процесс только тот объем оборотных средств, который необходимо использовать за минимальный период времени.

Таким образом, активы предприятия представляют контролируемые им экономические ресурсы, сформированные за счёт инвестированного в них капитала, характеризующиеся детерминированной стоимостью и способностью генерировать доход, постоянный оборот которых в процессе использования связан с факторами времени, риска и ликвидности. Управление активами направлено на решение следующих основных задач: обеспечение постоянной платёжеспособности предприятия за счёт поддержания достаточного уровня ликвидности активов; формирование достаточного объёма и необходимого состава активов, обеспечивающих заданные темпы деятельности; обеспечение минимизации рисков использования активов при предусмотримом уровне их доходности [16].

Методология анализа качества управления активами предприятия требует серьёзных исследований, а также формирования качественного алгоритма, включающего как количественные показатели, так и модель поведения в результате анализа количественных и качественных показателей.

На основании рассмотренных теорий управления активами представим проработанную методологию оценки качества управления активами предприятия. В данном алгоритме важным моментом является определение идеальных показателей оценки финансового состояния предприятия.

Для того, чтобы понимать их идеальность важно выработать критерии, по которым они будут оцениваться. Однако при этом необходимо в первую очередь определить список показателей, характеризующих эффективное управление активами предприятия.

На рисунке 3.5 на основе [3] представлен типовой набор показателей, наиболее полно отражающих эффективность управления активами.

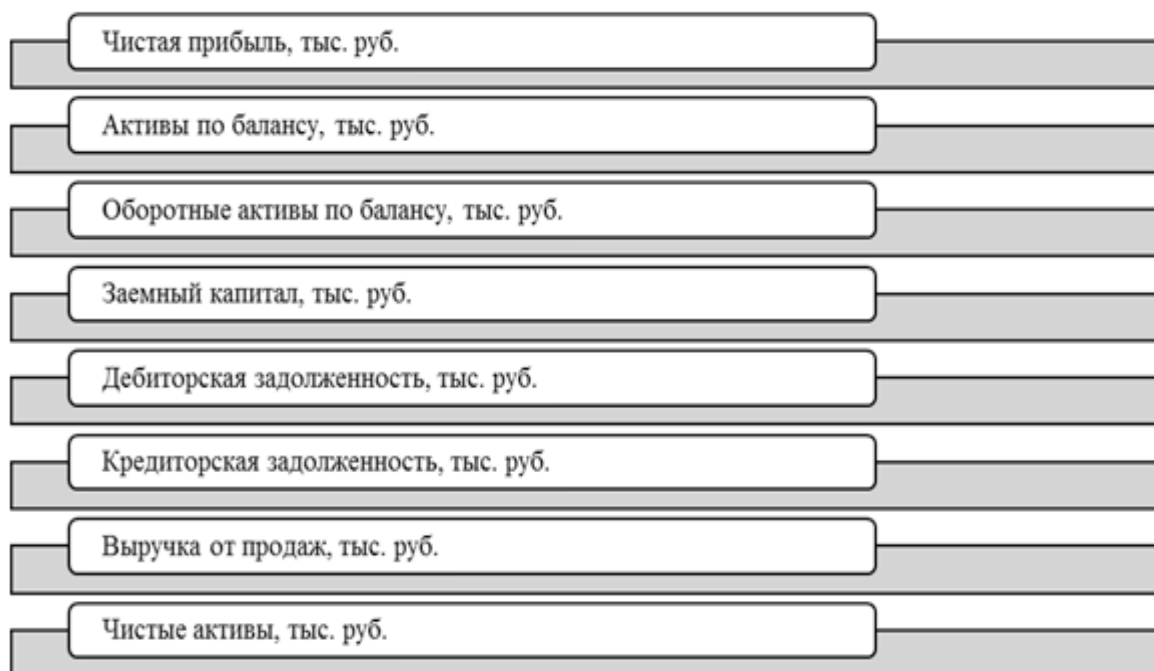


Рисунок 3.5 – Типовой набор показателей, отражающих эффективное управление активами

Эти показатели лягут в основу инструментария оценки качества управления активами. Таким образом, на основе модели сбалансированных показателей предлагается использование таких групп, как чистая прибыль, состояние заемных средств, состояние оборотных средств. Данная модель отлично подходит для малых предприятий, так как позволяет оценить результативность финансовой деятельности по ряду показателей в динамике. Далее важно понять, что между существующими показателями оценки состояния активов предприятия есть связь, а их общее произведение может позволить дать объективный показатель качества управления активами. В таблице 3.1 представлены основные показатели, отражающие состояние активов предприятия.

Таким образом произведение показателей, может позволить оценить эффективность качества управления активами. Результативность коэффициента управления активами определяется его динамикой, а исследование факторов, влияющих на данный показатель методом факторного анализа, позволяет определить, в каком направлении необходимо вносить изменения. В таблице 3.2 представлена характеристика результатов коэффициента качества управления активами.

Таблица 3.1 – Основные показатели, отражающие текущее состояние активов на предприятии, разрабатываемая методология

Показатели	Формула
Рентабельность продаж, %	Чистая прибыль / выручка от реализации * 100%
Оборачиваемость оборотных активов, в об.	Выручка от реализации / оборотные активы
Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы / краткосрочные обязательства
Отношение краткосрочных обязательств организации к дебиторской задолженности	Краткосрочные обязательства / дебиторская задолженность
Коэффициент отношения дебиторской задолженности к кредиторской задолженности	Дебиторская задолженность / кредиторская задолженность
Коэффициент отношения кредиторской задолженности организации к заемному капиталу	Кредиторская задолженность / Заемный капитал
Отношение заемного капитала к чистым активам	Заемный капитал / чистые активы
Коэффициент качества управления активами	Произведение всех показателей

Таблица 3.2 – Интерпретация результатов изменения коэффициента качества управления активами

Процент изменения	Интерпретация
+/-0-1%	Незначительные изменения по главным факторам. Стоит обратить внимание на самые влиятельные факторы
+/-1,1-2%	Незначительные изменения. Возможны небольшие корректировки в управление активами
+/-2,1-3%	Стоит внимательно отнестись к самым значимым факторам. Необходимо дополнительно оценить влияние других факторов
+/-3,1-4%	Проблемы в управлении активами. Необходимо вносить изменения. Отдельно изучить внеоборотные и оборотные активы
+/-4,1-5%	Проблемы в управлении активами. Необходимо вносить изменения
Более +/-5%	Изменения скорее всего по всем факторам. Существенное изменение коэффициента без значительных изменений активов говорит о проблемах в финансах предприятия

Таким образом, разработанный инструментарий по оценке качества управления активами предприятия предполагает оценку деятельности предприятия по основным группам показателей. Основной алгоритм оценка качества управления активами следующий: изучение динамики и структуры активов предприятия; выведение общих значимых показателей за 3 года; расчет показателей; факторный анализ полученных результатов; интерпретация полученных результатов; формулирование рекомендаций на основе получен-

ных результатов. В таблице 3.3 представлена система показателей, а также соответствующие направления решения проблем в случае неудовлетворительного результата.

Таблица 3.3 – Характеристика направлений внедрения изменений на предприятии на основании рассчитанных показателей управления активами

Показатель	Негативные результат	Направления внедрения изменений
Выручка, тыс. руб.	Темп роста Выручки < Темпа роста Затрат	1. Внедрение системы бюджетирования; 2. Внедрение системы финансового контроля; 3. Разработка мер по снижению затрат
Прибыль от продажи, тыс. руб.	Темп роста Прибыли < Темпа роста Выручки	Внедрение системы финансового планирования
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	Темп роста КО < Темпа роста СК	Внедрение системы финансового планирования и бюджетирования
Собственный капитал, тыс. руб.	Темп роста СК > Темпа роста КО	Внедрение системы финансового планирования и бюджетирования
Стоимость основных производственных фондов и запасов, тыс. руб.	Темп роста < 100%	Изменение основных производственных фондов (пересчет стоимости, выявление износа, определение необходимости обновления и пр.)
Рентабельность продаж, %	Темп роста < 100%	1. Внедрение системы бюджетирования; 2. Внедрение системы финансового контроля; 3. Разработка мер по снижению затрат
Коэффициент текущей ликвидности	Ктл < 1	1. Снижение обязательств; 2. Внедрение системы финансового планирования и бюджетирования
Коэффициент управления активами	Изменение в динамике более 4%	Внедрение системы финансового планирования и бюджетирования для снижения финансовой зависимости от внешних источников

Таким образом, предлагаемая методика позволяет оценивать результативность управления активами бизнеса любой направленности в силу того, что не использует отраслевых показателей. Для того чтобы понимать, какие необходимо предпринимать меры по изменению ситуации в управлении активами необходимо представить систему, по которой руководство компании сможет понимать, как реагировать на полученные в результате расчетов значения показателей управления активами.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Деятельность любого предприятия основана, прежде всего, на его активах. Хозяйствующий субъект должен иметь в своем распоряжении реальное, функционирующее имущество, представленное внеоборотными и оборотными активами.

Актуальность исследования особенностей анализа активов предприятия заключается в том, что именно он позволяет управленцам большинства звеньев компании определить оптимальные методы применения ресурсов и сформировать структуру средств организации, а также выявить резервы увеличения прибыли, что будет способствовать устойчивому выходу на новый уровень экономического развития хозяйствующего субъекта. Под активами понимается все имущество, которым обладает предприятие, в том числе вещественные (материальные), невещественные ценности, а также финансовые активы.

В целях определения сущности активов предприятия как экономической категории нами был проведен ее анализ с точки зрения различных методологических подходов.

В рамках данного исследования необходимо более углубленное уточнение экономического содержания указанной категории, поэтому следует рассмотреть взгляды специалистов с позиции бухгалтерского финансового, управленческого и налогового учета.

Исходя из этого определения была разработана схема совокупные активы хозяйствующего субъекта, как хозяйственных средств предприятия производственного и финансового характера с различными периодами обращения и механизмами переноса стоимости на производимую продукцию, работы, услуги, имеющих стоимостную оценку на базе справедливой стоимости, постоянно меняющейся в рыночных условиях и обуславливающей необходимость регулярной переоценки с целью объективного отражения в бухгалтерском и налоговом учете.

Важнейшей составляющей анализа использования активов предприятия является его информационное обеспечение, в основе которого лежит сбор, хранение, обработка данных о финансово-хозяйственной деятельности предприятия, тенденциях его развития, потенциале, финансовом результате. Источники информации для проведения анализа использования активов целесообразно классифицировать по ряду признаков: по степени доступности, по временному признаку, по характеру содержания информации, по степени востребованности.

Традиционно качество информации оценивается по следующим критериям: достоверность, полнота, соответствие задачам, динамизм изменения, сложность интерпретации. На заключительном этапе полученную информацию необходимо проверить на предмет ее достоверности и полноты, для чего определяется система показателей экономического анализа. В ходе исследования нами были выделены цели экономического анализа использования активов и принципы проведения.

В качестве объекта исследования в выпускной квалификационной работе выбрана компания ЗАО «АВС Фарбен», которая производит различные виды лакокрасочной продукции. Штат сотрудников ЗАО «АВС Фарбен» в настоящее время составляет 498 человек. ЗАО «АВС Фарбен» постоянно наращивает свой потенциал, его прибыль и выручка растут в динамике.

Горизонтальный анализ имущества организации и источников его формирования показал, что общая стоимость имущества организации увеличилась.

Задачей анализа активов является оценка финансового состояния предприятия, а также, разработка мероприятий по его улучшению. Анализ финансового состояния показывает, по каким конкретным направлениям необходимо вести эту работу. Вертикальный анализ баланса ЗАО «АВС Фарбен» показал, что в 2021 г. на 38,26% из запасов и на 27,18% дебиторской задолженности. Доля внеоборотных активов к концу 2021 г. составляла 31,22%.

Анализ пассива баланса показал, что в 2019-2021 гг. 54,36-44,10% составляет долгосрочные обязательства организации, т.е. заемные средства. Краткосрочные обязательства в 2019-2021 гг. составляли 14,54-23,23%

За отчетный период величина внеоборотных активов организации уменьшилась на 2,36% за счет уменьшения стоимости долгосрочных финансовых вложений на 0,91%, за счет уменьшения основных средств на 0,88% в том числе переоценки.

Кроме того, в течении 2019–2021 года произошло снижение отложенных налоговых активов на 1,29%, что оценивается положительно, с точки зрения финансовой дисциплины.

В анализируемом периоде общая величина оборотных активов возросла на 2,36%, за счет увеличения запасов на 3,73%. При проведении анализа дебиторской задолженности, было выявлено снижение ее стоимости на 3,78%, что положительно влияет на структуру активов предприятия.

Произошло увеличение денежных средств и денежного эквивалента в период с 2019 по 2021 год на 0,39%, что может свидетельствовать об улучшении платежеспособности.

В работе была проведена группировка активов по степени ликвидности и обязательств по степени срочности. По результатам анализа можно сделать вывод, что баланс ЗАО «АВС Фарбен» в течение 2019-2021 гг. не является абсолютно ликвидным.

Анализ ликвидности баланса позволяет определить наличие ресурсов для погашения обязательств перед кредиторами, но он является общим и не позволяет точно определить платежеспособность предприятия. Для этого, на практике, используют относительные показатели ликвидности.

Относительные показатели финансовой устойчивости указывают на уровень финансовых рисков для предприятия и уровень зависимости субъектов хозяйствования от заемного капитала, обеспеченность собственным капиталом. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на протяжении трёх лет дает небольшую положительную динамику, од-

нако в 2021 г. остается ниже нормативного значения, что говорит о незначительном увеличении собственного капитала предприятия.

Коэффициент капитализации не превышает нормативное значение, в 2021 году он равен 0,62. Это свидетельствует о том, организация независима в своем развитии от заемного капитала. Значение коэффициента финансовой автономии приближен к нормативному значению и составляет в 2021 г. 0,33, поэтому можно сделать вывод что, организация в большей степени не зависима от заемных источников финансирование.

Показатель рентабельности активов является ключевым в общей системе коэффициентов рентабельности капитала ввиду высокой оценки значимости ресурсов, располагаемых компанией, привлечения источников финансирования и эффективного их использования.

В ходе анализа рентабельности активов были выявлены их несущественные значения показателей, а также отрицательная динамика практически по всем показателям активов, за исключением незначительного роста показателей ROE и ROCE.

Показатели оборачиваемости - это показатели уровней и динамики различных финансовых инструментов. Общий коэффициент оборачиваемости увеличился на 0,17 пунктов и за 2021. г составил 1,46 оборота. Количество полных циклов производства и обращения в 2021 году равно 2,18 оборота, т.е. за исследуемый период данный показатель вырос на 0,23 пункта.

Коэффициент оборачиваемости нематериальных активов также увеличился за исследуемый период на 894,76, что свидетельствует о повышении эффективности использования нематериальных активов.

Коэффициент фондоотдачи, показывающий эффективность основных средств организации равен 8,35 и также имеет положительную динамику.

Коэффициент отдачи собственного капитала 4,30 оборотов и динамика его изменения равна 0,14 пунктов.

Таким образом, по результатам проведения анализа оборачиваемости капиталов можно сделать выводы не только о хороших нынешних показате-

лей организации, но и об их положительной динамике на протяжении анализируемого периода.

На основе проведенного анализа нами были сделаны выводы и предложены основные направления повышения эффективности использования активов на предприятии.

На первом этапе нами предлагается методика повышения рентабельности активов в ЗАО «АВС Фарбен».

В ходе исследования были определены ключевыми методами повышения рентабельности активов для ЗАО «АВС Фарбен», которыми в современных условиях хозяйствования является увеличение прибыли предприятия и сокращение затрат на производство продукции. Также необходимо учитывать внешние и внутренние факторы, влияющие на деятельность экономического субъекта.

Развитие предприятия на рынке путем повышения рентабельности активов неразрывно связано с реализацией стратегии и тактики руководства в части совершенствования процессов управления различными факторами производства.

На втором этапе нами был разработан механизм управления активами в ЗАО «АВС Фарбен», включающий основные направления, цели, задачи, принципы и систему управления активами. Применение данного механизма на практике позволит повысить конкурентоспособность предприятия и будет способствовать рациональному использованию имеющихся у предприятия ресурсов.

Процесс управления внеоборотными и оборотными активами состоит из ряда этапов. На основании рассмотренных теорий управления активами представим проработанную методологию оценки качества управления активами предприятия. В данном алгоритме важным моментом является определение идеальных показателей оценки финансового состояния предприятия. В ходе исследования был представлен типовой набор показателей, наиболее

полно отражающих эффективность управления активами. Эти показатели лягут в основу инструментария оценки качества управления активами.

Таким образом произведение показателей, может позволить оценить эффективность качества управления активами. Результативность коэффициента управления активами определяется его динамикой, а исследование факторов, влияющих на данный показатель методом факторного анализа, позволяет определить, в каком направлении необходимо вносить изменения. Таким образом, разработанный инструментарий по оценке качества управления активами предприятия предполагает оценку деятельности предприятия по основным группам показателей.

Таким образом, предлагаемая методика позволяет оценивать результативность управления активами бизнеса любой направленности в силу того, что не использует отраслевых показателей.