DOI: 10.17117/na.2015.10.01.194

<http://ucom.ru/doc/na.2015.10.01.194.pdf>

Поступила (Received): 13.10.2015

Караева Ф.Е., Караева Р.А.

Оценка имущественного потенциала предприятия

Karayeva F.E., Karayeva R.A.

Assessment of property capacity of the enterprise

Рассматривается роль и значение имущественного потенциала предприятия в современных условиях функционирования. Анализируется состав и структура оборотного капитала как наиболее мобильной части имущества предприятия и на основе этого производится расчет стоимости чистых активов предприятия

Ключевые слова: имущество, капитала, чистые активы, обеспеченность, стоимость

The role and value of property capacity of the enterprise in modern operating conditions is considered. The structure and structure of working capital as most mobile part of property of the enterprise is analyzed and on the basis of it calculation of cost of net assets of the enterprise is made

Key words: property, capital, net assets, security, cost

Караева Фатима Ехьяевна

*Доктор экономических наук, доцент
Кабардино-Балкарский государственный аграрный университет*

КБР, г. Нальчик, проспект Ленина, 1 В

Karayeva Fatima Ekhyayevna

*Doctor of Economic Sciences, Associate Professor
Kabardino-Balkar state agricultural university
KBR, Nalchik, Lenina ave., 1 V*

Караева Равида Артуровна

*Магистр
Кабардино-Балкарский государственный аграрный университет*

КБР, г. Нальчик, проспект Ленина, 1 В

Karayeva Ravida Arturovna

*Master
Kabardino-Balkar state agricultural university
KBR, Nalchik, Lenina ave., 1 V*

Имущественный потенциал формируется на предприятии как результат использования всех ресурсов, и оценка его характеризует эффективность финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Финансовое состояние предприятия и его устойчивость в значительной степени зависят от того, каким имуществом располагает предприятие, в какие активы вложен капитал и какой доход они приносят. Сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, содержатся в активе баланса. Каждому виду размещенного капитала соответствует определенная статья баланса.

На современном этапе существенно возрастает приоритетность и роль анализа финансовой деятельности и имущественного потенциала, основным содержанием которого является комплексное системное исследование механизма формирования, размещения и использования капитала с целью обеспечения финансовой стабильности и финансовой безопасности предприятия.

Руководство предприятия должно четко представлять, за счет каких источников ресурсов оно будет осуществлять свою деятельность, и в какие сферы деятельности будет вкладывать свой капитал. От того, каким капиталом располагает субъект хозяйствования, насколько оптимальна его структура и насколько целесообразно он трансформируется в основные и оборотные фонды, зависят финансовое благополучие предприятия и результаты его деятельности, поэтому анализ источников формирования капитала имеет исключительно важное значение.

Капитал, как и другие факторы производства, имеет стоимость, которая формирует уровень операционных и инвестиционных затрат.

Стоимость капитала это его оценка, которую предприятие платит за его привлечение из разных источников. В связи с тем, что капитал предприятия формируется за счет разных источников, в процессе анализа необходимо оценить каждый из них и произвести сравнительный анализ их стоимости.

Поскольку стоимость капитала представляет собой часть прибыли, которую предприятие должно уплатить за использование сформированного или привлеченного нового капитала для обеспечения процесса производства и реализации продукции, данный показатель выступает минимальной нормой прибыли от операционной деятельности.

Если рентабельность операционной деятельности окажется ниже, чем цена капитала, то это постепенно приводит к «проеданию» капитала и ухудшению финансовой ситуации на предприятии. Сравнивая предельную стоимость капитала с ожидаемым уровнем рентабельности проектов, для которых требуется привлечение дополнительного капитала, можно оценить меру эффективности и целесообразности осуществления данных проектов.

Таблица 1- Состав и структура оборотных активов ООО «НКЗ»

№	Вид актива	2012		2013		2014	
		тыс. р.	%	тыс. р.	%	тыс. р.	%
A	B	1	2	3	4	5	6
1.	Внеоборотные активы	48001	46,4	43675	42,5	32239	39,7
1.1	Основные средства	48001	46,4	43675	42,5	32239	39,7
2	Оборотные активы	55348	53,6	59044	57,5	48997	60,3
2.1	- Запасы	43252	41,8	46034	44,8	38035	46,8
2.2	- НДС	-	-	-	-	-	-
2.3	- Дебиторская задолженность прочие оборотные активы	11611	11,2	12534	12,2	10296	12,7
2.4	- Краткосрочные финансовые вложения	390	0,5	390	0,4	-	-
2.5	- Денежные средства	95	0,09	86	0,08	666	0,8
Баланс		103349	100	102719	100	81236	100

Исследуемым объектом анализа является ООО «Нальчикский консервный завод», где в структуре активов наибольший удельный вес занимают запасы (более 40%). Стоимость основных средств уменьшается в отчетном периоде по сравнению с базисным годом на 15762 тыс. руб. и составили 32239 тыс. руб., против 48001 тыс. руб. 2012 г. Доля оборотных активов выше внеоборотных и данная тенденция наблюдается на протяжении всего анализируемого периода.

Дебиторская задолженность имеет тенденцию к снижению на 1315 тыс. руб., а увеличение дебиторской задолженности объясняется двояко: увеличение поставок продукции и непогашение дебиторами своих обязательств. В нашем случае наблюдается некоторое увеличение производимой продукции, большой удельный вес занимает второй аспект – несвоевременное погашение платежных поручений.

Размещение средств предприятия имеет большое значение в финансовой деятельности и повышении его эффективности. От того, какие инвестиции вложены в основные и оборотные средства, сколько их находится в сфере производства и обращения, в денежной и материальной форме, насколько оптимально их соотношение, во многом зависят результаты производственной и финансовой деятельности, а, следовательно, и финансовая устойчивость предприятия.

Если созданные производственные мощности предприятия используются недостаточно полно из-за отсутствия материальных ресурсов, то это отрицательно сказывается на финансовых результатах. То же происходит, если созданы излишние производственные запасы, которые не могут быть быстро переработаны на имеющихся производственных мощностях. В итоге замораживается капитал, замедляется его оборачиваемость, вследствие чего ухудшается финансовое состояние.

Даже при хороших финансовых результатах, высоком уровне рентабельности предприятие может испытывать финансовые трудности, если нерационально использовать свои финансовые ресурсы, вложив их в сверхнормативные производственные запасы или допустив большую дебиторскую задолженность.

Наиболее безрисковым способом пополнения источников формирования запасов следует признать увеличение реального собственного капитала за счет накопления нераспределенной прибыли или за счет распределения прибыли после налогообложения в фонды накопления при условии роста части этих фондов, не вложенной во внеоборотные активы. На анализируемом предприятии внеоборотные активы превышают сумму реального собственного капитала. Первые два источника формирования запасов и оборотных средств имеют отрицательное значение, а общая величина основных источников формирования запасов положительное значение. Исходя из этого, за анализируемый период предприятие можно отнести к третьему виду финансовой устойчивости.

Рис. 1. Доля чистых активов и величина пассивов

Показатель чистых активов (ЧА) непосредственно на счетах бухгалтерского учета не формируется, в связи с чем, в отчете об изменениях капитала приводится как справочный, т.е. для большинства российских организаций имеет директивное значение и определяется как разница между суммой активов принимаемых к расчету, и суммой пассивов принимаемых к расчету.

Таблица 2. Расчет стоимости чистых активов (ООО «НКЗ»), тыс. руб.

№	Показатель	2012	2013	2014
А	Б	1	2	3
1	Основные средства	48001	43675	32239
2	Запасы	43252	46034	38035
3	НДС	-	-	-
4	Дебиторская задолженность	11611	12534	10296
5	Финансовые вложения и денежные средства	390	390	0
6	Прочие внеоборотные активы	-	-	-
	Итого активов	103349	102719	81236
7	Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	-	-	-
9	Краткосрочные обязательства	24845	33770	24641
	Итого пассивы	24845	33770	24641
	Чистые активы	78504	68949	56595

Величина чистых активов организации равняется реальному собственному капиталу. Его динамика и абсолютное значение характеризуют устойчивость финансового состояния организации. К активам участвующим в расчете, относятся денежное и неденежное имущество предприятия, за исключением задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал и балансовой стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров.

Если стоимость чистых активов меньше уставного и резервного капитала, организация не имеет права выплаты дивидендов.

Представленный расчет показывает, что размер чистых активов по сравнению с прошлым годом уменьшается на 21909 тыс. руб. и составили на 56595 тыс. руб.

При оценке уровня обеспеченности чистыми активами рассчитываются следующие показатели:

- удельный вес чистых активов в стоимости имущества;

- коэффициент соотношения чистых активов и уставного капитала;
- коэффициент соотношения чистых активов и собственного капитала;

При оценке уровня обеспеченности чистыми активами целесообразно руководствоваться следующими сложившимися критериями показателей:

- удельный вес чистых активов в стоимости имущества – не менее 0,5;
- коэффициент соотношения чистых активов и уставного капитала – $> 1,0$;
- коэффициент соотношения чистых активов и собственного капитала – более 0,8.

Следует отметить, что, удельный вес чистых активов в стоимости имущества больше 0,5; остальные два коэффициента значительно превышают нормативные значения.

Таблица 3. Уровень обеспеченности чистыми активами (ООО «НКЗ»)

№	Показатель	2011	2012	2013
А	Б	1	2	3
1	Чистые активы, тыс. руб.	78504	68949	56595
2	Уставный капитал, тыс. руб.	10	10	10
3	Собственный капитал (собственные ср.), тыс. руб.	38504	38849	39695
4	Валюта баланса, тыс. руб.	103349	102719	81236
5	Удельный вес чистых активов в стоимости имущества, %	75,9	67,1	69,7
6	Коэффициент соотношения чистых активов и уставного капитала	7850,4р.	6894,9р.	5659,5р.
7	Коэффициент соотношения чистых активов и собственного капитала	2,0р.	1,8р.	1,4р.

Таким образом, анализ данных таблицы 2 показал, что по результатам работы предприятие может развиваться нормально, о чем говорит коэффициент соотношения чистых активов и уставного капитала, т.к. чистые активы больше, чем уставный капитал значит, организация не подлежит ликвидации.

Список используемых источников:

1. Бариленко В.И. и др. Экономический анализ. Эксмо, 2010. 352 с.
2. Гиляровская Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М.: ТК Велби, Проспект, 2011. 360 с.
3. Караева Ф.Е. Состояние и потенциал промышленного развития региона // Функционирование и развитие региональных социально-экономических систем: исследование традиционных и новых тенденций, закономерностей, факторов и условий. 2013. С. 185-194.