

МЕТОДИКА ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ АКТИВОВ

Н.А. Чернова, магистрант

**Кубанский государственный технологический университет
(Россия, г. Краснодар)**

DOI: 10.24411/2411-0450-2018-10286

Аннотация. В данной статье описана методика оценки эффективности активов с использованием накопленного потенциала и его влияния на управления активами организации. Проведена оценка рентабельности активов по авторской семифакторной модели рентабельности чистых активов. В ходе исследования были сформулированы выводы использования активов на конкретном предприятии.

Ключевые слова: активы, накопленный потенциал, анализ, стоимость, оценка, степень ликвидности активов, срок обращения активов, показатели.

Анализ активов предприятия – важный элемент в процессе управления активами, подчеркивает то, что единственное средство нахождения резервов внутри производства, основа разработки слаженных и результативных управлений решений. Для проведения анализа активов надлежит комплексно изучить работу организации для того, чтобы справедливо дать оценку результатов и выявить потенциал дальнейшего повышения эффективности управления активами предприятия [1].

По мнению некоторых экспертов, полученные результаты рассматриваются с точки зрения их соответствия законам рыночной экономики, а также задачам, которые стоят перед исследуемым объектом в анализируемый период.

Следует отметить, что в современном экономическом мире гарантией доминирующей роли инновационной деятельности, в качестве одного из важных источников конкурентных преимуществ организации, определяет потребность в разработки механизмов признания эффективности применения инновационного потенциала.

Необходимо отметить тот факт, что текущее положение активов организации дает характеристику накопленного потенциала. С другой стороны, сам потенциал показывает динамику формирования активов. Размер потенциала увязывается с функциональной структурой организации.

Рассмотрим, каковыми являются преимущества и недостатки. Следует отме-

тить, что у действующих методик есть недостатки, один из которых – это ограниченная репрезентативность.

Стоит заметить, что накопленный потенциал принимает во внимание всю деятельность организации к моменту анализа. В отличие от начальной информации, накопленный потенциал «очищен» от быстро трансформирующихся (случайных) факторов, поэтому репрезентативность его выше.

Это утверждение затрагивает ряд ключевых вопросов. Например, тенденции изменения накопленного потенциала и базового актива могут отличаться. Это связано с различными факторами, в том числе с учетом изменяющихся рисков формирования потенциала. Накопленный потенциал учитывает всю деятельность организации к моменту анализа. Один из самых важных аспектов этой проблемы – это то, что методика анализа эффективности внеоборотных активов по потенциалам дает возможность решить задачу анализа изменения эффективности при изменении инфляции. Это вызывает заметные, а иногда непреодолимые сложности при употребления других методов, например, факторного анализа. Имеющиеся методы обладают повышенной чувствительностью к изменению уровня инфляции [2].

Следует обратить внимание, что Кравченко Е.Н. была разработана авторская семифакторная модель рентабельности чистых активов [3]:

$$\frac{P_{ЧА}}{ЧА} = \frac{ЧП}{Вр} \times \frac{Вр}{ОБА} \times \frac{ОБА}{КО} \times \frac{КО}{ДЗ} \times \frac{ДЗ}{КЗ} \times \frac{КЗ}{ЗК} \times \frac{ЗК}{ЧА} = a \times b \times c \times d \times k \times l \times m, \quad (1)$$

где $a = ЧП/Вр$ - рентабельность продаж (определяет эффективность продаж предприятия, а также воздействие ценовой политики и показателя объема продаж);

$b = Вр/ОБА$ - оборачиваемость оборотных активов в оборотах (характеризует эффективность использования оборотных активов), ОБА - оборотные активы;

$c = ОБА/КО$ - коэффициент текущей ликвидности (показывает платежеспособность предприятия при условии реализации всех имеющихся запасов и возврата дебиторской задолженности), КО - краткосрочные обязательства;

$d = КО/ДЗ$ - отношение краткосрочных обязательств предприятия к дебиторской задолженности (демонстрирует степень покрытия краткосрочных обязательств организации дебиторской задолженностью; он характеризует финансовую устойчивость предприятия), ДЗ - дебиторская задолженность;

$k = ДЗ/КЗ$ - коэффициент отношения дебиторской задолженности к кредиторской задолженности (характеризует степень покрытия кредиторской задолженности дебиторской и характеризует зависимость предприятия от кредиторов и дебиторов), КЗ - кредиторская задолженность;

$l = КЗ/ЗК$ - коэффициент отношения кредиторской задолженности организации к заемному капиталу (показывает структуру пассивов, так как кредиторская задолженность является важной составляющей заемного капитана), ЗК - заемный капитал;

$m = ЗК/ЧА$ - отношение заемного капитана к чистым активам (показывает финансовую устойчивость предприятия и характеризует соотношение собственных и заемных источников финансирования деятельности предприятия).

Авторская детерминированная мультиплективная модель Кравченко Е.Н. рентабельности чистых активов предприятия состоит из семи факторов, характеризующих как степень использования активов организации, так и степень ее финансовой устойчивости (таблица 1).

Таблица 1. Исходные данные для анализа рентабельности активов
ООО «ПАСФ Газтехнология»

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение
Чистая прибыль, тыс. руб.	-12654	-24866	2801	15455
Величина активов по балансу, тыс. руб.	145685	153941	176684	30999
Величина оборотных активов, тыс. руб.	63502	63373	87047	23545
Величина заемного капитала, тыс. руб.	106709	204559	224362	117653
Дебиторская задолженность	42766	38119	55686	12920
Краткосрочные обязательства	100056	58662	81545	-18511
Кредиторская задолженность	48772	56706	63864	15092
Выручка от продаж, тыс. руб.	236182	146665	196934	-39248
Рентабельность активов по чистой прибыли	-0,0868	-0,7525	0,0158	0,1026
Рентабельность продаж (ЧП/Вр)	-0,05	-0,12	0,0142	0,13
Оборачиваемость оборотных активов в оборотах (Вр/ОБА)	3,7193	2,3143	2,2624	-1,4569
Коэффициент текущей ликвидности (ОБА/КО)	0,6347	1,0803	1,0675	0,4328
Отношение краткосрочных обязательств организации к дебиторской задолженности (КО/ДЗ)	2,3396	1,5389	1,4644	-0,8752
Коэффициент отношения дебиторской задолженности к кредиторской задолженности (ДЗ/КЗ)	0,8769	0,6722	0,8719	-0,0049
Коэффициент отношения кредиторской задолженности организации к заемному капиталу (КЗ/ЗК)	0,4571	0,2772	0,2846	-0,1724
Отношение заемного капитана к чистым активам (ЗК/ЧА)	0,7325	1,3288	1,2698	0,5374

Далее находим влияние факторов на рентабельность активов методом цепных подстановок.

$$PA_B = (-0,05) \times 3,7193 \times 0,6347 \times 2,3396 \\ \times 0,8769 \times 0,4571 \times 0,7325 = -0,081$$

$$PA_1 = 0,0142 \times 3,7193 \times 0,6347 \times 2,3396 \\ \times 0,8769 \times 0,4571 \times 0,7325 = 0,0230$$

$$PA_2 = 0,0142 \times 2,2624 \times 0,6347 \times 2,3396 \\ \times 0,8769 \times 0,4571 \times 0,7325 = 0,0140$$

$$PA_3 = 0,0142 \times 2,2624 \times 1,0675 \times 2,3396 \\ \times 0,8769 \times 0,4571 \times 0,7325 = 0,0236$$

$$PA_4 = 0,0142 \times 2,2624 \times 1,0675 \times 1,4644 \\ \times 0,8769 \times 0,4571 \times 0,7325 = 0,0147$$

$$PA_5 = 0,0142 \times 2,2624 \times 1,0675 \times 1,4644 \\ \times 0,8719 \times 0,4571 \times 0,7325 = 0,0216$$

$$PA_6 = 0,0142 \times 2,2624 \times 1,0675 \times 1,4644 \\ \times 0,8719 \times 0,2846 \times 0,7325 = 0,0091$$

$$PA_{OT} = 0,0142 \times 2,2624 \times 1,0675 \times 1,4644 \\ \times 0,8719 \times 0,2846 \times 1,2698 = 0,0158$$

$$Изм_1 = 0,0230 - (-0,081) = 0,1041$$

$$Изм_2 = 0,0236 - 0,0140 = -0,0090$$

$$Изм_3 = 0,0147 - 0,0236 = 0,0095$$

$$Изм_4 = 0,0216 - 0,0147 = -0,0088$$

$$Изм_5 = 0,0091 - 0,0216 = 0,0068$$

$$Изм_6 = 0,0158 - 0,0091 = -0,0069$$

$$Изм_7 = 0,0158 - 0,0091 = -0,0055$$

$$Изм_{общ} = 0,1041 + (-0,0090) + 0,0095 + \\ (-0,0088) + 0,0068 + (-0,0069) + (-0,0055) = \\ 0,1026$$

Таким образом, при помощи показателя рентабельности активов можно наблюдать отдачу от применения всех активов организации и способность предприятия генерировать прибыль без учета структуры капитала. Абсолютно ясно, что положительно на рентабельности активов сказалось то, что сумма чистой прибыли за отчетный период увеличилась по сравнению с базисным годом. Однако оборачиваемость оборотных активов в оборотах снизилось, что негативно влияет на рентабельность активов в целом.

Несомненно, хорошим фактом является то, что большинство показателей повысились за анализируемый период. Также, положительное влияние рентабельности продаж, внесло основной вклад в изменение рентабельности активов в положительную сторону.

Библиографический список

1. Галицкая Ю.Н., Чернова Н.А. Подходы к классификации и анализу активов организации // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2018. – № 10-1. – С. 42-45.
2. Мустаев И.З., Румянцева М.Б. Анализ эффективности использования активов предприятия на базе потенциалов // Экономика и управления народным хозяйством. – 2017. – Т. 14, № 1 (36). – С. 174-177
3. Кравченко К.Н. Анализ финансовой устойчивости организаций пищевой промышленности в условиях антикризисного управления // Научная библиотека диссертаций и авторефератов – 2016. – С. 876. Режим доступа: <http://www.dissercat.com/content/analiz-finansovoi-ustoichivostiorganizatsii-pishchevoi-promyshlennosti-v-usloviyah-antikri#ixzz5YiPLlkv5> (дата обращения 30.11.2018)

METHODOLOGY FOR ASSESSING THE EFFICIENCY OF USING ASSETS

**N.A. Chernova, graduate student
Kuban state technological university
(Russia, Krasnodar)**

Abstract. This article describes a methodology for assessing the effectiveness of assets using the accumulated potential and its impact on the organization's asset management. Assessment of the profitability of assets was carried out according to the author's seven-factor model of profitability of net assets. In the course of the study, conclusions were drawn up regarding the use of assets at a particular enterprise.

Keywords: assets, accumulated potential, analysis, cost, assessment, degree of liquidity of assets, term of circulation of assets, indicators.