

Пугина Л.И., Конева О.В.

*Муромский институт (филиал) федерального государственного образовательного учреждения высшего образования «Владимирский государственный университет имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»
602264, г. Муром, Владимирская обл., ул. Орловская, 23
e-mail: larisa.pugina @gmail.com*

Анализ имущества предприятия и его источников формирования (на примере АО «Окская судовой верфь»)

Актуальность темы обосновывается тем, что анализ динамики и структуры имущества предприятия и его источников является первым этапом анализа финансового состояния. Проведение полного и достоверного анализа финансового состояния предприятия невозможно без анализа имущественного положения предприятия, являющегося одним из приоритетных направлений в оценке финансового положения.

Для определения изменения структуры имущества предприятия и источников его образования проводится анализ баланса по вертикали, то есть рассчитывается процентная доля каждой балансовой статьи к общему итогу баланса. По данным полученной таблицы определяются тенденции изменения состояния всего имущества предприятия и его производственного потенциала. Структура имущества предприятия напрямую зависит от специфики его деятельности[1;2;3].

Рассмотрим бухгалтерский баланс предприятия за 2015, 2016, 2017 годы. Анализ динамики стоимости имущества АО «Окская судовой верфь» показал, что стоимость имущества за рассматриваемый период в целом уменьшилась на 38,3% к уровню 2015 года. В абсолютном значении снижение составило 1999892 тыс. руб. Причем снижение стоимости имущества предприятия обеспечено значительным снижением его оборотных активов, а именно:

- дебиторской задолженности на 303,2 млн. рублей к уровню 2015 года или на 44,5% соответственно, что при одновременном снижении и кредиторской задолженности оценивается положительно;

- запасов более чем в 2 раза к уровню 2015 года, а именно на 1143,0 млн. рублей или 51,8%, что при одновременном росте выпускаемой продукции на предприятии оценивается положительно (увеличение скорости оборачиваемости запасов);

- финансовых вложений и денежных средств на 148,1 млн. рублей или на 17,6% к уровню 2015 года, что оценивается отрицательно, но к уровню 2016 года наблюдается положительная динамика роста данного показателя (на 51,4%).

Анализ структуры имущества предприятия показал, что основную долю в имуществе АО «Окская судовой верфь» занимает более мобильная его часть – оборотные активы. Но за рассматриваемый период их доля снижается с 82,5% в 2015 году до 74,9% в 2017 г., что оценивается отрицательно.

Из баланса видно, что в стоимость имущества предприятия АО «Окская судовой верфь» в рассматриваемом периоде имеет устойчивую динамику снижения: в 2016 году по сравнению с 2015 годом снижение составило 10,1% или 525312 тыс. руб., в 2017 году – 31,4% или 1474571 тыс. руб. соответственно.

Основной удельный вес в структуре имущества предприятия занимают оборотные активы, но их доля на протяжении анализируемого периода уменьшается: с 82,5% в 2015 году до 74,9% в 2017 году. Также меняется и внутренняя структура оборотных активов. Значительно уменьшилась доля запасов с 53,4% в 2015 году до 41,7% в 2017 году. На 1,3 п.п. снизилась доля дебиторской задолженности. Подросла доля финансовых вложений предприятия.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что снижение стоимости имущества предприятия за рассматриваемый период (2015-2017 гг.) обусловлено снижением оборотных активов предприятия, что оценивается отрицательно.

Но одновременно с этим, можно выявить положительные тенденции в изменении структуры имущества АО «Окская судовой верфь», а именно:

- 1) снижение доли дебиторской задолженности с 13% в 2015 году до 11,7% в 2017 году, в

абсолютном значении снижение составляет 303,2 млн. рублей к уровню 2015 года или на 44,5% соответственно, что при одновременном снижении и кредиторской задолженности оценивается положительно;

2) снижение доли запасов к уровню 2015 года, а именно на 1143,0 млн. рублей или 51,8%, что при одновременном росте выпускаемой продукции на предприятии оценивается положительно (увеличение скорости оборачиваемости запасов);

3) увеличение доли финансовых вложений с 16,1% в 2015 году до 21,5% в 2017 году, что оценивается положительно.

Как показывает практика, любое изменение объема оборотного капитала в динамике обусловлено воздействием определенных факторов. Как увеличение, так и уменьшение значения данного показателя несет в себе положительные и отрицательные последствия.

Уменьшение оборотных активов может говорить о том, что предприятие настроено на рационализацию использования оборотного капитала. Существуют методы нормирования, позволяющие определить фактическую потребность в мобильных активах расчетным и экспертным путем, и на основании полученных результатов возможно сформировать оптимальную структуру оборотных средств предприятия.

Стоимость собственного капитала предприятия увеличилась за рассматриваемый период на 805083 тыс. руб. и на 31.12.2017 г. 10,5% от суммы всех источников предприятия и составляет 339844,0 тыс. руб., что оценивается положительно. Положительная динамика вызвана увеличением добавочного капитала на 756,0 млн. руб. или ростом в 2,2 раза. Соответственно доля заемного капитала за анализируемый период уменьшилась и составляет на 31.12.2017 г. – 89,5% или 2881593 тыс. руб.

Снижение заемного капитала за период 2015-2017 гг. в 2 раза или на 2804975 тыс. руб. к уровню 2015 года обеспечено снижением кредиторской задолженности на 1719002 тыс. руб. или на 51,9%, что оценивается положительно.

Сокращение **долгосрочных обязательств** предприятия за рассматриваемый период более чем в 9 раз, говорит о погашении задолженности перед банками и оценивается положительно.

Кроме того, наблюдается рост доли краткосрочных заемных кредитов с 14,3% в 2016 году до 36,6% в 2017 году, что также оценивается положительно, при условии того, что заемные средства используются предприятием как финансовый рычаг для дальнейшего расширения своей деятельности.

Таким образом, снижение стоимости имущества предприятия за три года говорит о снижении заказов на предприятии и снижении выручки от реализации продукции.

Литература

1. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. – М. : ТК Велби, Изд-во Проспект, 2014. – 424с.
2. Кравченко, Л.И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле: Учеб. для вузов / Л.И. Кравченко. – Мн. : Высш. шк., 2014. – 415 с.
3. Крейнина, М.Н. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. / М.Н. Крейнина. - М. : Дело и сервис, 2012. - 304 с.