



УДК: 65.012.12:658.14/.15

*V. P. Kolodin,*  
студент групи 41ФК, РВУЗ "Крымский гуманитарный университет"  
*Ю. Л. Смелянский,*  
ст. преподаватель, каф. Финансы и кредит, РВУЗ "Крымский гуманитарный университет"  
*В. Д. Белик,*  
к. э. н. каф. Финансы и кредит, РВУЗ "Крымский гуманитарный университет"

## ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ МЕТОДИКИ АНАЛИЗА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ЯУЭГХ ПАО "КРЫМГАЗ"

*V. R. Kolodin,*  
41 finance and credit student group Crimean University of Humanities  
*Y. L. Smelyanskiy,*  
senior lecturer of Finance and Credit department, Crimean University of Humanities  
*V. D. Belik,*  
PhD in Economics of Finance and Credit department Crimean University of Humanities

### WAYS OF IMPROVING THE ANALYSIS METHODS OF ASSETS OF AN ENTERPRISE USING EFFICIENCY ON AN EXAMPLE OF DOGF PUBLIC COMPANY "CRIMEAGAS"

Для эффективного функционирования в условиях современной рыночной экономики предприятию необходимо квалифицированное управление всем комплексом его ресурсов. При этом немаловажную, а, по мнению некоторых ученых-экономистов, наиболее важную роль играет умение эффективно управлять активами предприятия, так как от управления активами зависит успешное развитие производства, максимизация прибыли и рост конкурентоспособности предприятия.

Одним из важнейших условий качественного управления активами является анализ финансового состояния предприятия. В современных условиях финансовое состояние предприятия отражает конечные результаты его функционирования, которые интересуют не только работников предприятия, но и его партнеров по экономической деятельности, государственные, финансовые, налоговые органы и др. Поэтому, для достижения наилучших результатов деятельности предприятия, необходимо отслеживать и анализировать динамику использования активов и совершенствовать систему планирования на предприятии.

Тема методики анализа эффективности использования активов предприятия и путей ее совершенствования описывается в работах ряда современных украинских (Шеремет А.Д., Бланк И.А., Баканов М. И.) и зарубежных (Шредер Н.Г., Ефимова О.В.) авторов. Однако при этом рассмотрение анализа эффективности использования активов на каждом конкретно описываемом предприятии не выходит, как правило, за рамки использования одного, максимум- двух, методов. Комплексного подхода к анализу с учетом отраслевой специфики современная украинская экономическая мысль, к сожалению не предлагает.

For effective functioning in a modern market economy enterprise needs skilled management the whole complex of its resources. In this important and, according to some scientists and economists, the most important is the ability to effectively manage the company's assets, as asset management, the successful development of production, profit maximization and increase competitiveness. One important factor is the quality of asset management analysis of the financial condition of the company. In modern conditions, the financial condition of the company reflects the results of its operation, which is interested not only employees, but also its partners in economic activity, government, financial, tax authorities, etc. Therefore, to achieve the best performance of the enterprise, it is necessary to monitor and analyze the dynamics of asset utilization and improve the planning system in the enterprise. Subject analysis technique efficiency of enterprise assets and ways to improve it is described in the works of many contemporary Ukrainian (Sheremet A.D., Blank IA Bakanov M.I.) and foreign (N.G. Schroeder, Efimova O. V.) authors. However, consideration of the analysis of the effectiveness of the assets specifically described in each company does not go out, as a rule, beyond the use of one, maximum two - methods. Integrated approach to the analysis based on industry-specific Ukrainian modern economic thought, unfortunately does not offer.

**Ключевые слова.** Анализ, эффективность, ресурсы, структура, оптимизация, методы, платформа.

**Keywords.** Analysis, efficiency, resources, structure, optimization, techniques, platform.

**Актуальность.** Нестабильность экономической системы нашей страны обусловила необходимость разработки новых подходов к эффективному управлению активами предприятия с целью снижения риска финансовой несостоятельности и повышения уровней его рентабельности и конкурентоспособности. В связи с этим

растет потребность в наличие методик анализа эффективности использования активов предприятия.

**Анализ последних научных исследований.** Тема методики анализа эффективности использования активов предприятия и путей ее совершенствования описывается в работах ряда современных украинских (Шеремет А.Д., Бланк И.А., Баканов М. И.) и зарубежных (Шредер Н.Г., Ефимова О.В.) авторов. Однако при этом рассмотрение анализа эффективности использования активов на каждом конкретно описываемом предприятии не выходит, как правило, за рамки использования одного, максимум- двух, методов [1, с. 122-158; 2, с. 79-111; 5, с. 212-229; 9, с. 44-91].

**Цель работы.** В данной статье нами сделана попытка показать эффективность комбинированного анализа активов предприятия, базирующегося на комплексном подходе с параллельным использованием нескольких методов анализа эффективности использования активов предприятия одновременно, на примере ЯУЭГХ ПАО «Крымгаз».

**Основной материал.** Активы представляют собой экономические ресурсы предприятия в различных их видах, используемые в процессе осуществления хозяйственной деятельности. Они формируются для конкретных целей осуществления этой деятельности в соответствии с миссией и стратегией экономического развития предприятия и в форме совокупных имущественных ценностей характеризуют основу его экономического потенциала. Как целенаправленно формируемая совокупность экономических ресурсов в виде определенного комплекса имущественных ценностей предприятия активы призваны соответствовать функциональной направленности и объемам его хозяйственной деятельности. Только в таком соответствии они представляют для предприятия определенную ценность как его экономические ресурсы, предназначенные для использования в предстоящем периоде. Предметная сущность активов как экономических ресурсов проявляется прежде всего в сфере экономических отношений, а более конкретно - в экономической сфере деятельности предприятия. Соответственно, выступая носителем экономических характеристик, активы являясь объектом экономического управления любых микроэкономических хозяйствующих систем [3, с. 128].

Активы являются имущественными ценностями предприятия, формируемыми за счет инвестируемого в них капитала. Вкладываемый в новый или развивающийся бизнес капитал материализуется в форме активов предприятия. Между категориями капитала и активов существует тесная связь: активы могут рассматриваться как объект инвестирования капитала, а капитал - как экономический ресурс, предназначенный для инвестирования в активы. Только путем инвестирования в активы капитал как накопленная ценность вовлекается в экономический процесс. Следует при этом отметить, что направляемый на формирование активов предприятия капитал может инвестироваться не только в денежной, но и в реальной форме, например, в форме конкретных капитальных товаров [4, с. 201].

К активам относятся только те экономические ресурсы, которые полностью контролируются предприятием. Под таким контролем понимается право собственности на используемые экономические ресурсы или в отдельных, предусмотренных законодательством случаях, - право владения соответствующими их видами (например, имущественными ценностями, привлеченными к их использованию на условиях финансового лизинга). Экономические ресурсы, используемые предприятием, но не контролируемые им, активами не являются. Это относится, в первую очередь, к используемым трудовым ресурсам, а также к имущественным ценностям, арендуемым предприятием или предоставленным ему во временное пользование на безвозмездной основе. Следовательно, как контролируемые экономические ресурсы, активы предприятия являются носителем прав собственности. В этой роли они могут выступать носителем всех форм этой собственности - индивидуальной частной, коллективной частной, муниципальной, общегосударственной и т.п. При этом, объектом собственности предприятия является совокупность его активов вне зависимости от источников финансовых средств (собственного или заемного привлеченного капитала), за счет которых они сформированы.

Активы являются экономическим ресурсом, генерирующим доход. Способность приносить доход в процессе операционной или инвестиционной деятельности является одной из важнейших характеристик активов предприятия как объекта экономического управления. Этот доход активы генерируют, прежде всего, как экономические ресурсы, обладающие производительностью. Важно отметить также, что потенциальная способность активов генерировать доход не реализуется автоматически, а обеспечивается лишь в условиях эффективного их использования.

Активы предприятия, используемые в хозяйственной деятельности, находятся в процессе постоянного оборота. Этот оборот присущ как всей совокупности активов, так и отдельным их видам. Совокупность используемых предприятием активов видоизменяется прежде всего в реальных своих формах - одни виды активов в процессе оборота переходят в другие их виды (например, запасы сырья - в запасы готовой продукции; запасы готовой продукции - в дебиторскую задолженность или денежные активы и т.п.). Так, в процессе оборота стоимость одних видов активов возрастает за счет приращения стоимости труда и других используемых видов экономических ресурсов (например, стоимость запасов готовой продукции, изготовленной из запасов сырья); стоимость других видов активов, наоборот, снижается (например, стоимость используемых основных средств, амортизируемых нематериальных активов и т.п.). Оборот активов подчинен определенным циклам - хозяйственному, операционному, инвестиционному [6, с. 94].

Важной составной частью механизма управления активами предприятия являются показатели и методы их анализа.

Анализ активов представляет собой процесс исследования результативных показателей их формирования и использования на предприятии с целью выявления резервов дальнейшего повышения эффективности их функционирования.

В зависимости от используемых методов различают следующие системы финансового анализа, проводимого на предприятии при исследовании функционирования активов: горизонтальный, вертикальный, сравнительный, интегральный финансовый анализ и анализ финансовых коэффициентов.

1. Горизонтальный финансовый анализ базируется на изучении динамики отдельных финансовых показателей во времени. В процессе использования этой системы анализа рассчитываются темпы роста (прироста) отдельных показателей финансовой отчетности за ряд периодов и определяются общие тенденции их изменения. В системе управления активами наибольшее распространение получили следующие методы финансового анализа:

- исследование динамики показателей отчетного периода в сопоставлении с показателями предшествующего периода;
- исследование динамики показателей отчетного периода в сопоставлении с показателями аналогичного периода прошлого года;
- исследование динамики показателей за ряд предшествующих периодов. Целью этого метода анализа является выявление тенденций изменения отдельных показателей, характеризующих результаты функционирования активов предприятия [7, с. 72].

2. Вертикальный (структурный) финансовый анализ базируется на структурном разложении отдельных показателей финансовой отчетности предприятия. В процессе осуществления этого анализа рассчитывается удельный вес отдельных структурных составляющих финансовых показателей. Наибольшее распространение получили следующие методы вертикального анализа:

- структурный анализ объема использования активов по видам хозяйственной деятельности. Такой анализ служит предпосылкой расчета показателей эффективности использования активов в разрезе отдельных видов деятельности и проведения соответствующего факторного анализа этой эффективности по предприятию в целом;

- структурный анализ объема и состава активов по внутренним подразделениям предприятия. Результаты этого анализа служат базой проведения последующего углубленного сравнительного и факторного анализа эффективности использования активов отдельными внутренними подразделениями;

- структурный анализ используемых операционных внеоборотных и оборотных активов предприятия. Такой анализ служит основной предпосылкой исследования оборачиваемости активов предприятия в разрезе отдельных видов его хозяйственных циклов, а также базой расчета показателей эффективности использования конкретных видов этих активов [8].

3. Сравнительный финансовый анализ базируется на сопоставлении отдельных групп аналогичных показателей между собой. В процессе использования этой системы анализа рассчитываются размеры абсолютных и относительных отклонений сравниваемых показателей. В системе управления активами наибольшее распространение получили следующие виды сравнительного финансового анализа:

- сравнительный анализ показателей функционирования активов предприятия и среднеотраслевых показателей. В процессе этого анализа выявляется степень отклонения основных результатов формирования и использования активов данного предприятия с аналогичными среднеотраслевыми параметрами с целью оценки своей конкурентной позиции в этой сфере хозяйствования и выявления резервов дальнейшего повышения эффективности их функционирования;

- сравнительный анализ показателей функционирования активов данного предприятия и предприятий-конкурентов. В процессе этого анализа выявляются слабые стороны деятельности предприятия в сфере использования его активов с целью разработки мероприятий по повышению его конкурентной позиции на конкретном региональном рынке;

- сравнительный анализ функционирования активов в разрезе внутренних структурных подразделений данного предприятия. Такой анализ проводится с целью сравнительной оценки и поиска резервов повышения эффективности формирования и использования активов внутренних подразделений предприятия;

- сравнительный анализ отчетных и плановых показателей функционирования активов. Такой анализ составляет основу организуемого на предприятии контроллинга активов. В процессе этого анализа выявляется степень отклонения отчетных показателей от плановых, определяются причины этих отклонений и формируются выводы о необходимости корректировки отдельных направлений хозяйственной деятельности предприятия, связанной с использованием его активов [4, с. 185].

4. Анализ финансовых коэффициентов базируется на расчете соотношения различных абсолютных показателей финансовой деятельности предприятия между собой. В процессе использования этой системы анализа определяются различные относительные показатели, характеризующие отдельные результаты функционирования активов предприятия, и степень их влияния на общий уровень финансового состояния предприятия. В системе управления активами наибольшее распространение получили следующие группы аналитических финансовых коэффициентов: коэффициенты оценки рентабельности активов; коэффициенты оценки производительности активов; коэффициенты оценки ликвидности активов; коэффициенты оценки оборачиваемости активов.

Следует отметить, что ни один из вышеописанных методов анализа активов не является исчерпывающим и не раскрывает в полной мере сущности активов и их влияния на эффективность хозяйственной деятельности предприятия, поэтому для построения полноценного финансового анализа активов предприятия рекомендуется комбинационное использование нескольких методов.

Для иллюстрации эффективности комбинированного анализа активов рассмотрим Ялтинское управление по эксплуатации газового хозяйства ПАО «Крымгаз». На данном предприятии для анализа динамики движения активов используются сравнительный анализ отчетных и плановых показателей функционирования активов, сравнительный анализ показателей функционирования активов предприятия и среднеотраслевых показателей, а также практически все

методы горизонтального и вертикального анализа. Это позволяет, с одной стороны, выявлять общие тенденции изменения динамики движения активов и тенденции изменения отдельных показателей, характеризующих результаты функционирования активов предприятия, а с другой – отслеживать негативные тенденции в движении активов с дальнейшим поиском путей нормализации их структуры.

**Выводы и предложения.** Основываясь на результатах проведенных исследований, мы считаем целесообразным расширение аналитического инструментария Ялтинского управления по эксплуатации газового хозяйства ПАО «Крымгаз» новыми методами анализа активов. Нами предлагается внедрение следующих методов анализа активов в дополнение к уже существующим:

1. Сравнительный анализ активов в разрезе внутренних структурных подразделений.
2. Анализ финансовых коэффициентов.

Внедрение этих двух методов создаст платформу для повышения эффективности принимаемых управленческих решений ввиду увеличения информационно-аналитической базы данных, а также позволит оптимизировать структуру активов предприятия.

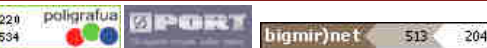
**Список использованных источников:**

1. Баканов М.И., Шеремет А.Д. (2006) Теория экономического анализа: Учебник. – К.: Финансы и статистика, – 624 с.
2. Бланк И.А. Финансовая стратегия предприятия. – Киев: Эльга: Ника-центр, 2009. – 711 с.
3. Грищенко О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Таганрог: Издательство ТРТУ, 2011.- 671 с.
4. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. “Анализ финансовой отчетности” - Москва – “Дело и сервис” - 2003г.- 559 с.
5. Ефимова О.В. Финансовый анализ. - 4-е изд. - М. 2006.- 461 с.
6. Иваненко В.В., Яценко Л.С. “Финансовый анализ” - Харьков - ХГЭУ - 2001г. 386 с.
7. Картошова И.В., Н.А. Каморджанова/ Бухгалтерский учет. 5-е изд. – СПб.: К, 2008. – 264 с.
8. Финансы предприятия: Учебник для вузов / Н.В. Колчина, Г.П. Поляк; - 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 637 с.
9. Шредер Н.Г. Анализ финансовой отчетности. – М.: Издательство “Альфа Пресс”, 2009. – 379 с.

**References:**

1. Bakanov M.I., Sheremet A.D. (2006) *Teoriya ekonomicheskogo analiza* [Theory of Economic Analysis]. *Finansi i statistika*. Kyiv, Ukrain.
2. Blank I.A. (2009). *Finansovaiy strategiyi predpriyatiya* [Financial strategy of the enterprise]. *Elga: Nika-centr*. Kyiv.
3. Grishchnko O.V. (2011). *Analiz i diagnostika finansovo-hozyaystvennoy deyatel'nosti predpriyatiya*. *Izdatelstvo* [Analysis and diagnosis of the financial and economic activity of the enterprise]. *TRTU*. Taganrog, Russiya.
4. Dontsova L.V., Nikiforova N.A. (2003) *Analiz finansovoy otchyotnosti* [Analysis of financial statements]. “*Delo i servis*”. Moskva, Russiya.
5. Efimova O.V. (2006). *Finansovy analiz* [Financial analysis] 4nd ed. Moskva, Russiya.
6. Ivanienko V.V., Yatsenko L.S. (2001) *Finansovy analiz* [Financial analysis] *HGEU* Harkov, Ukrain.
7. Kartoshova I.V., Kamordzhanova N.A. (2008) *Bukhgalterskiy uchet* [Accounting] 5nd ed. *Spb*. Russiya.
8. Kolchina N.V., Polyak G.P. (2008) *Finansy predpriyatiya* [Finance companies]. 2nd ed *YUNITI-DANA*. Moskva, Russiya.
9. Shreder N.G. (2009) *Analiz finansovoy otchetnosti* [Analysis of financial statements] “*Alfa Press*”. Moskva, Russiya.

Стаття надійшла до редакції 19.03.2014 р.



ТОВ "ДКС Центр"