**Содержание**

*Теоретическая часть*

1. Понятие и сущность активов предприятия\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_3
2. Структура активов предприятия\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_6
3. Показатели и методы анализа активов предприятия\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_9

*Практическая часть*

Задача 1\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_15

Задача 2\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_19

Список используемой литературы \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_23

*Теоретическая часть*

# Понятие и сущность активов предприятия

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 являются объектом экономического управления любых микроэкономических хозяйствующих систем.

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.

Активы представляют собой имущественные ценности предприятия, имеющие стоимость. Концепция стоимости активов базируется прежде всего на их ценности для предприятия как экономического ресурса. Уровень стоимости активов определяется суммой затрат факторов производства на их создание, периодом использования, соответствием целям хозяйственного использования, конъюнктурой рынка средств и предметов труда и т.п.

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 предоставленных ему во временное пользование на безвозмездной основе.

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.

Хозяйственное использование активов неразрывно связано с фактором риска. Риск является важнейшей характеристикой всех форм использования активов в хозяйственной деятельности предприятия. Носителем этого фактора активы выступают в неразрывной связи с их характеристикой как экономических ресурсов, генерирующих доход. Уровень риска использования активов находится в прямой зависимости от уровня ожидаемой доходности.

Формируемые в составе активов имущественные ценности связаны с фактором ликвидности. Под ликвидностью активов понимается их способность быть быстро конверсированными в денежную форму по своей реальной рыночной стоимости. Эта характеристика активов обеспечивает возможность быстрой их реструктуризации при наступлении неблагоприятных экономических и других условий их использования в сформированных видах.

Рассмотренные характеристики активов предприятия показывают, насколько многоаспектной с теоретических и прикладных позиций является эта экономическая категория. При этом все рассмотренные характеристики, отражающие особенности функционирования активов предприятия с различных сторон, тесно взаимосвязаны и требуют комплексного отражения при определении их экономической сущности.

# Структура активов предприятия

Активы предприятия представляют собой контролируемые им экономические ресурсы, сформированные за счет инвестированного в них капитала, характеризующиеся детерминированной стоимостью, производительностью и способностью генерировать доход, постоянный оборот которых в процессе использования связан с факторами времени, риска и ликвидности:

* внеоборотные активы (иммобилизованные средства), срок эксплуатации которых более 12 мес.;
* оборотные активы (мобильные средства), срок эксплуатации которых не превышает 12 мес.

*К внеоборотным активам относятся*: стоимость основных средств, нематериальных активов; незавершенное строительство, долгосрочные финансовые вложения, доходные вложения в материальные ценности, отложенные налоговые и прочие внеоборотные активы. Основные средства приобретаются для долгосрочного использования предприятием.

Основные производственные фонды предприятия - это стоимостное выражение средств труда, которые участвуют во многих производственных циклах, сохраняя свою натуральную форму. Главным определяющим признаком основных фондов выступает способ перенесения стоимости на продукт - постепенно: в течение ряда производственных циклов, частями: по мере износа.

Основные средства предприятия - это денежная оценка средств труда, отражающихся в балансе предприятия. В нормативных материалах они представляются как часть имущества, используемая в качестве средств труда при производстве продукции, выполнении работ или оказании услуг либо для управления организации в течение периода, превышающего 12 мес. Или обычный операционный цикл, если он превышает 12 мес.

Непременным условием для осуществления предприятием хозяйственной деятельности является наличие оборотных средств.

*Оборотные средства* **-** это денежные средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения.

Сущность оборотных средств определяется их экономической ролью, необходимостью обеспечения воспроизводственного процесса, включающего как процесс производства, так и процесс обращения. В отличии от основных фондов, неоднократно участвующих в процессе производства, оборотные средства функционируют только в одном производственном цикле и независимо от способа производственного потребления полностью переносят свою стоимость на готовый продукт. Оборотные средства предприятия существуют в сфере производств и в сфере обращения. Оборотные производственные фонды и фонды обращения подразделяются на различные элементы, составляющие материально-вещественную структуру оборотных средств.

Оборотные производственные фонды включают:

* производственные запасы;
* незавершенное производство и полуфабрикаты собственного производства;
* расходы будущих периодов.

Фонды обращения состоят из следующих элементов:

* готовая продукция на складах;
* товары в пути (отгруженная продукция);
* денежные средства;
* средства в расчетах с потребителями продукции.

Общий размер собственных оборотных средств устанавливается предприятием самостоятельно. Обычно он определяется минимальной потребностью средств для образования необходимых запасов товарно-материальных ценностей, для обеспечения планируемых объемов производства и реализации продукции, а также для осуществления расчетов в установленные сроки.

Наряду с прибылью для пополнения собственных оборотных средств используются так называемые устойчивые пассивы, которые приравниваются к собственным средствам. Устойчивыми называются пассивы, которые постоянно используются предприятием в обороте, хотя не принадлежат ему. В качестве устойчивых пассивов служат нормальная, переходящая из месяца в месяц задолженность по заработной плате и отчислениям по социальному страхованию, остаток средств ремонтного (резервного) фонда, средства потребителей по залогам за возвратную тару, резерв предстоящих платежей. Поскольку эти средства постоянно находятся в обороте предприятия и их размер на протяжении года существенно колеблется, в качестве источника формирования приравненных оборотных средств используется их минимальная сумма в данном году.

В течение года потребность предприятий в оборотных средствах может изменяться, поэтому нецелесообразно полностью формировать оборотные средства за счет собственных источников. Это привело бы к образованию излишков оборотных средств в отдельные моменты и ослаблению стимулов к их экономичному использованию. Предприятие поэтому использует для финансирования оборотных средств заемные средства.

Кроме собственных и заемных средств в обороте предприятия находятся привлеченные средства. Это кредиторская задолженность всех видов, а также средства целевого финансирования до их использования по прямому назначению.

**3. Показатели и методы анализа активов предприятия**

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 анализы 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.

*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.

*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. 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.

*Коэффициенты оценки рентабельности активов* характеризуют их способность генерировать необходимую прибыль в процессе хозяйственной деятельности и определяют общую эффективность использования как всей совокупности, так и отдельных их видов.

Для проведения такой оценки используются следующие основные показатели:

* коэффициент рентабельности всех используемых активов или коэффициент экономической рентабельности. Он характеризует уровень чистой прибыли, генерируемой всеми активами предприятия, находящимися в его использовании по балансу. Расчет этого показателя осуществляется по формуле:

*Чистая прибыль*

***Р****а =*

*Средняя стоимость активов предприятия*

* коэффициент рентабельности продаж.

Он характеризует уровень прибыли, полученной с каждого рубля реализованной продукции. При расчете этого показателя используется следующая формула:

*Прибыль от реализации*

***Р****пр =*

*Выручка*

* коэффициент рентабельности основной деятельности.

Этот показатель отражает прибыльность основной деятельности. Он может быть определен по следующей формуле:

*Прибыль от реализации продукции*

***Р****од =*

*Себестоимость*

* коэффициент рентабельности собственного капитала предприятия. Этот показатель характеризует эффективность использования средств, принадлежащих собственникам предприятия. Расчет этого показателя осуществляется по следующей формуле:

*Чистая прибыль*

***Р****ск =*

*Собственный капитал*

* коэффициент рентабельности операционных внеоборотных активов предприятия.

Он дает представление об эффективности использования совокупных основных средств и нематериальных активов, задействованных в операционной деятельности предприятия.

Для расчета этого показателя используется следующая формула:

*Чистая прибыль*

***Р****ова =*

*Средняя стоимость операционных внеоборотных активов*

* коэффициент рентабельности оборотных активов предприятия.

Он характеризует уровень прибыльности совокупных оборотных активов предприятия и рассчитывается по следующей формуле:

*Чистая прибыль*

***Р****оа =*

*Средняя стоимость оборотных активов предприятия*

*Коэффициенты оценки ликвидности активов*характеризуют возможность предприятия своевременно рассчитываться по своим текущим финансовым обязательствам за счет оборотных активов различного уровня ликвидности. Для проведения оценки ликвидности активов (уровня платежеспособности предприятия) в процессе финансового анализа используются следующие основные показатели:

* Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует платежеспособность организации на дату составления баланса. Он показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время.
* Коэффициент срочной ликвидности. По смысловому назначению показатель аналогичен коэффициенту текущей ликвидности; однако, исчисляется по более узкому кругу текущих активов. Анализируя динамику этого коэффициента, необходимо обращать внимание на факторы обусловившие его изменение. Так, если рост его связан с ростом дебиторской задолженности, это не характеризует деятельность предприятия с положительной стороны.
* Коэффициент текущей ликвидности. Характеризует обеспеченность оборотными активами для погашения краткосрочных обязательств.
* Коэффициент ликвидности при мобилизации средств. Показывает степень зависимости платежеспособности предприятия от материальных запасов с точки зрения мобилизации денежных средств для погашения краткосрочных обязательств.
* Коэффициент собственной платежеспособности. Характеризует способность предприятия возместить за счет чистых оборотных активов его краткосрочные долговые обязательства.
* Коэффициент восстановления платежеспособности определяет возможность восстановления организацией своей платежеспособности в течение 6 месяцев.
* Коэффициент утраты платежеспособности определяет возможность утраты организацией своей платежеспособности в течение 3 месяцев.

*Коэффициенты оценки оборачиваемости активов*характеризуют насколько быстро сформированные активы оборачиваются в процессе хозяйственной деятельности предприятия. В определенной степени они являются индикатором его деловой (производственно-коммерческой) активности.

*Практическая часть*

**Задача 1**

Провести факторный анализ изменения затрат на закупку товара, выручки от продажи товаров и торговой наценки.

Таблица №1

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Базисный период | | | | Отчетный период | | | |
| А | В | С | D | A | B | C | D |
| Количество закупок (*Nзi*) | 120 | 250 | 700 | 100 | 150 | 300 | 600 | 800 |
| Закупочная цена (*Zзi*) | 100 | 110 | 350 | 1010 | 100 | 120 | 350 | 1000 |
| Количество проданного (*Ni*) | 130 | 300 | 520 | 75 | 140 | 300 | 550 | 80 |
| Отпускная цена (*Zi*) | 180 | 210 | 370 | 1300 | 180 | 200 | 380 | 1300 |

*Решение*:

Определим выручку от продаж:



базисный период



отчетный период

-=398 200 руб. – 376 300 руб. = 21 900 руб.

Проведем факторный анализ изменения выручки от продаж.

Влияние на изменение величины выручки от продажи структуры и объема продаж.





Влияние на изменение выручки от продаж за счет изменения отпускных цен.





Баланс отклонений:

+=

19400 руб. + 2500 руб. = 21900 руб.

21900 руб. = 21900 руб.

Следовательно, увеличение выручки от продажи произошло преимущественно за счет структуры и объема продаж, а так же за счет изменения отпускных цен.

Определим величину затрат на закупку:



базисный период



отчетный период



=-

=1061000 руб. – 385500 руб. = 675500 руб.

Проведем факторный анализ изменения затрат на закупку.

Влияние на изменение величины затрат на закупку товаров за счет объемно-структурного фактора.





Влияние на изменение величины затрат на закупку товаров за счет ценового фактора.





Баланс отклонений:

+=

680500 руб. + (-5000) руб. = 675500 руб.

675500 руб. = 675500 руб.

Следовательно, затраты на закупку увеличились за счет увеличения объемно-структурного фактора.

Определим величину торговой наценки.

базисный период

-= 376300 руб. – 385500 руб. = - 9200 руб.

отчетный период

-= 398200 руб. – 1061000 руб. =

= - 662800 руб.

-

- 662800руб. – (9200)руб. = - 653600 руб.

Таблица №2

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Факторы |  |  |  |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Изменение структуры и объема | 19400 | 680500 | - 661100 |
| 2 | Изменение цен | 2500 | - 5000 | 7500 |
|  | Итого: |  |  | - 653600 |

Следовательно, снижение величины торговой наценки на 653600 руб. произошло за счет изменения структуры и объема.

**Задача 2**

Используя данные таблицы провести факторный анализ товарооборота в зависимости от уровня использования основных фондов и трудовых ресурсов.

Таблица №1

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Предшествующий | Отчетный | Отклонение |
| Товарооборот, т.р. (*ТО*) | 23 300 | 24 100 | + 800 |
| Площадь торгового зала, м2 (*S*) | 500 | 490 | - 10 |
| Полезно используемая площадь под раскладывание товаров, м2 (*Sпол*) | 390 | 400 | + 10 |
| Численность торговых работников, чел. (*Чт.р.*) | 100 | 120 | + 20 |
| Численность работников прилавка, чел. (*Чприл*) | 52 | 50 | - 2 |

*Решение:*

Проведем факторный анализ изменения величины товароотдачи с каждого м2 торговой площади.



Предшествующий



Отчетный



Влияние изменения величины торговой площади на величину товарооборота.



Влияние изменения товароотдачи с каждого м2 торговой площади на величину товарооборота.



Баланс отклонений:







Следовательно, увеличение товарооборота произошла за счет товароотдачи с каждого м2 торговой площади.

Проведем факторный анализ товароотдачи.



Рассчитаем зависимость товароотдачи торговой площади от удельного веса полезно используемой площади и от товароотдачи полезно используемой площади.



Предшествующий



Отчетный





Предшествующий



Отчетный



Влияние изменения удельного веса полезно используемой площади но товароотдачу основных фондов.



Влияние изменений товароотдачи полезно используемой полощади на общую товароотдачу основных фондов.



Баланс отклонений:



*2,34т.р. + 0,49 т.р.=2,8 т.р.*

*2,6 т.р. ≈ 2,8 т.р.*

Следовательно, рост товароотдачи основных фондов в отчетном периоде является результатом увеличения удельного веса полезно используемой площади под раскладку товара.

Проведем факторный анализ товарооборота в зависимости от уровня использования трудовых ресурсов.

Определим влияние экстенсивного и интенсивного использования имеющихся трудовых ресурсов на величину товарооборота.

Удельный товарооборот на 1-го торгового работнока:



Предшествующий



Отчетный



Влияние экстенсивного использования трудовых ресурсов.



Влияние интенсивного использования трудовых ресурсов.



Баланс отклонений:





*796 т.р. ≈ 800 т.р.*

Следовательно, увеличение товарооборота явилось следствием экстенсивного использования трудовых ресурсов.

Определим величину абсолютного и относительного отклониния по численности торговых работников.





С учетом перевыполнения объема товарооборота превышение численности составило не 20 чел., а 17 чел.

Определим влияние изменения структуры кадров на величину объема товарооборота.

Удельный вес товарооборота на 1-го работника прилавка



Предшествующий



Отчетный





Предшествующий



Отчетный



Ввиду сокращения удельного веса работников прилавка в общей численности торговых работников, изменение товарооборота составило:



**Список используемой литературы**

1. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. – 5-е изд., перер. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2009.
2. Анализ финансовой отчетности: учеб. Пособие для студентов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалт. Учет, анализ и аудит» / под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Изд-во ОМЕГА-Л, 2005.
3. Финансовая отчетность. Анализ финансовой отчетности (основы балансоведения): учеб. Пособие. Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. – 2-е изд., перераб. И доп. – М.: ТК Велби, Изд-во проспект, 2005.
4. Илышева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности: уч. пособие для вузов / Н.Н. Илышева, С.И. Крылов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007.

5. Пожидаева, Т.А. Анализ финансовой отчетности: уч. пособие / Т.А. Пожидаева. – 2-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2008.