

МЕТОДИКА ОЦЕНКИ И ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ЧИСТЫХ АКТИВОВ КОММЕРЧЕСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ ПО ДАННЫМ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЕТНОСТИ

Лытнева Н.А., Кыштымова Е.А.

*ФГБОУ ВПО «Орловский государственный институт экономики и торговли»,
Орёл, e-mail: ogiet@orn.ru; ogiet@ogiet.ru*

Развитие учетно-аналитических систем, реформирование бухгалтерской (финансовой) отчетности ведут к необходимости совершенствования оценки и анализа показателей, которые являются индикаторами функционирования коммерческих предприятий. К таким показателям относятся чистые активы, характеризующие состояние собственного капитала, его формирование и использование. Значимость показателя чистых активов требует своевременной их оценки, анализа динамических тенденций, обеспеченности собственным капиталом, влияния факторов, их формирующих, с применением современных методов анализа, компьютерных программ и профессиональных автоматизированных продуктов. Развитие методики оценки чистых активов востребовано анализом платежеспособности и финансовой устойчивости организации, разработкой перспективной стратегии деятельности, а также потребностью заинтересованных пользователей в стабильном и рентабельном его функционировании. Используя показатели бухгалтерской (финансовой) отчетности, коммерческие предприятия могут проанализировать состояние чистых активов в отчетный и прошлый периоды, построить прогноз на ближайшую перспективу. Использование методов прогнозирования величины чистых активов позволит разработать эффективную экономическую политику максимизации прибыли и накопления собственного капитала.

Ключевые слова: чистые активы, отчетность, собственный капитал, прибыль, анализ, прогнозирование, платежеспособность, финансовая устойчивость

THE METHOD OF ESTIMATION AND FORECASTING OF NET ASSETS OF JOINT STOCK COMPANIES ACCORDING TO THE ACCOUNTING (FINANCIAL) STATEMENTS

Lytneva N.A., Kyshtymova E.A.

Orel State Institute of Economy and Trade, Orel, e-mail: ogiet@orn.ru; ogiet@ogiet.ru

Development of accounting and analytical systems, reform of the accounting (financial) statements lead to the need for improved assessment and analysis of indicators, which are indicators of the functioning of business enterprises. These indicators include net assets that characterize the state of its own capital, its formation and use. The significance of net assets requires timely assessment, analysis of dynamic trends, availability of private capital, the impact factors of their forming with the use of modern analytical methods, computer programs and professional automated products. The development of methods for the assessment of the net assets of the demand analysis of solvency and financial stability of the organization, developing a promising strategy, as well as the needs of users interested in a stable and cost-effective it operation. Using indicators of the accounting (financial) statements of the commercial enterprise can analyze the state of the net assets of the reporting and the previous periods, to build a forecast for the near future. The use of forecasting techniques in the value of net assets will help to develop an effective economic policy of maximization of profit and the accumulation of private capital.

Keywords: net assets, statements, equity, arrived, analysis, forecasting, solvency, financial stability

Для оценки финансового состояния коммерческих предприятий современные теория и практика экономического анализа выработали многочисленные критерии, среди них важное место отводится показателю чистых активов, которые ряд экономистов считают реальным собственным капиталом. Основным источником информации для оценки чистых активов является бухгалтерская (финансовая) отчетность, в частности бухгалтерский баланс, который содержит информацию по имущественному положению организации и составе обязательств на конкретную отчетную дату [1].

Необходимость оценки чистых активов определена пунктом 4 ст. 90 Гражданского кодекса, который обязывает коммерческие

предприятия отслеживать этот показатель ежегодно. Содержание этого документа определяет следующее правило: стоимость чистых активов по окончании двух финансовых лет подряд не может быть меньше уставного капитала общества. В противном случае предприятие в порядке и в сроки, установленные соответствующими законами, обязано увеличить чистые активы до размера уставного капитала или зарегистрировать в установленном порядке уменьшение уставного капитала, то есть внести изменения в учредительные документы. Если же стоимость чистых активов становится меньше минимального размера уставного капитала, определенного законом, предприятие и вовсе подлежит ликвидации [11].

Например, п. 4 ст. 30 Закона № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» предписывает обществу в случае, если по окончании трех финансовых лет подряд стоимость его чистых активов меньше уставного капитала, принять одно из следующих решений: об уменьшении уставного капитала до размера, не превышающего стоимости его чистых активов; о ликвидации общества [9]. Такое решение должно быть принято не позднее чем через шесть месяцев после окончания соответствующего финансового года.

При расчете чистых активов коммерческие организации руководствуются Порядком определения стоимости чистых активов, утвержденным Приказом Минфина России от 28.08.2014 № 84н, положения которого распространяются на отчетность за 2014 год [10]. В соответствии с установленным порядком расчет чистых активов должен осуществляться при составлении бухгалтерской (финансовой) отчетности акционерными обществами, обществами с ограниченной ответственностью, государственными унитарными предприятиями, муниципальными унитарными предприятиями, производственными кооперативами, жилищными накопительными кооперативами, хозяйственными партнерствами, организаторами азартных игр [2].

Чистые активы – это разность между суммами активов организации, принимаемыми к расчету, и ее обязательствами, принимаемыми к расчету (рис. 1). При расчете показателя чистых активов активы и обязательства принимаются к расчету по стоимости, подлежащей отражению в бухгалтерском балансе организации (в нетто-оценке

за вычетом регулирующих величин) исходя из правил оценки соответствующих статей бухгалтерского баланса [6, 7].

Для оценки чистых активов коммерческих организаций нами рекомендована методика анализа, которая предусматривает определенную последовательность взаимосвязанных процедур:

- определение состава активов и обязательств предприятия, принимаемых к расчету и их сравнительная характеристика по данным бухгалтерского баланса на начало и конец отчетного периода;
- расчет чистых активов, определение достаточности собственного капитала для их покрытия;
- исследование динамики чистых активов в целях определения тенденций их изменения за определенный период;
- анализ влияния факторов на величину чистых активов коммерческого предприятия;
- прогнозирование стоимости чистых активов на заданный перспективный период;
- разработка управленческих решений по регулированию чистых активов и элементов, их формирующих.

В целях апробации предложенной методики для оценки чистых активов и построения прогнозной модели использован автоматизированный программный продукт «Альт-Финансы», который на основе исследования динамических тенденций показателей активов и обязательств, принимаемых к расчету, строит прогнозные тренды на заданную перспективу. Входными данными послужила информация бухгалтерской финансовой отчетности исследуемого предприятия ООО «Теплогазсервис» за 2012–2013 гг. (табл. 1).



Рис. 1. Расчет стоимости чистых активов коммерческих предприятий по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности

Таблица 1

Активы и обязательства, принимаемые
в расчет чистых активов ООО «Теплогазсервис» за 2012–2013 гг.

Показатели баланса	01.01.2013, тыс. руб.	01.01.2014, тыс. руб.	Отклонение, тыс. руб.	Темп роста, %
Запасы	940	760	-180	80,9
Дебиторская задолженность	8 540	7 210	-1330	74,4
Денежные средства	234	193	-41	82,5
Итого активы	9 714	8 163	-1551	84,0
Заемные средства	850	–	-850	–
Займы и кредиты	1 200	593	-607	49,4
Кредиторская задолженность	622	24	-598	3,9
Прочие обязательства	756	–	-756	–
Итого обязательства	3428	617	-2811	18,0
Стоимость чистых активов	6286	7546	+1260	120,1

Данные таблицы свидетельствуют о снижении в отчетном году активов и обязательств, принимаемых в расчет чистых активов ООО «Теплогазсервис» по всем позициям бухгалтерского баланса.

Темпы снижения обязательств опережали темпы снижения активов, что положительно отразилось на стоимости чистых активов.

На рис. 2 представлено изменение чистых активов в отчетном году и состав элементов, формирующих стоимость чистых активов ООО «Теплогазсервис».

Следующим этапом методики анализа чистых активов является оценка обеспеченности их стоимости собственным капиталом предприятия, поскольку собственный капитал является важнейшей характеристикой финансового состояния компании. На конец анализируемого периода собственный капитал компании увеличился на 1 260 тыс. руб., доля в общем пассиве компании составляет 92,4%, что соответствует 7 546 тыс. руб. в абсолютном выражении. Это может свидетельствовать о ухудшении финансовой устойчивости анализируемого предприятия, повышении финансовых рисков (табл. 2).

Основной составляющей собственного капитала на конец анализируемого периода является накопленный капитал (99,9%), который отражает результаты деятельности предприятия. В 2013 году наблюдается рост накопленного капитала ООО «Теплогазсервис», что является положительной характеристикой его состояния. Предприятие зарабатывает больше, чем тратит.

Для оценки фактической величины собственного капитала на предмет достаточности или недостаточности выполнен расчет величины собственного капитала, необходимого для ООО «Теплогазсервис». Минимальная необходимая величина собственных средств определяется как величина, равная сумме внеоборотных активов, материальных запасов и незавершенного производства. Для данного предприятия необходимая величина собственного капитала на конец периода анализа составляет 760 тыс. руб. На конец анализируемого периода фактическая величина собственных средств превышает их необходимую величину. Риск возникновения недостатка собственных источников финансирования минимален.

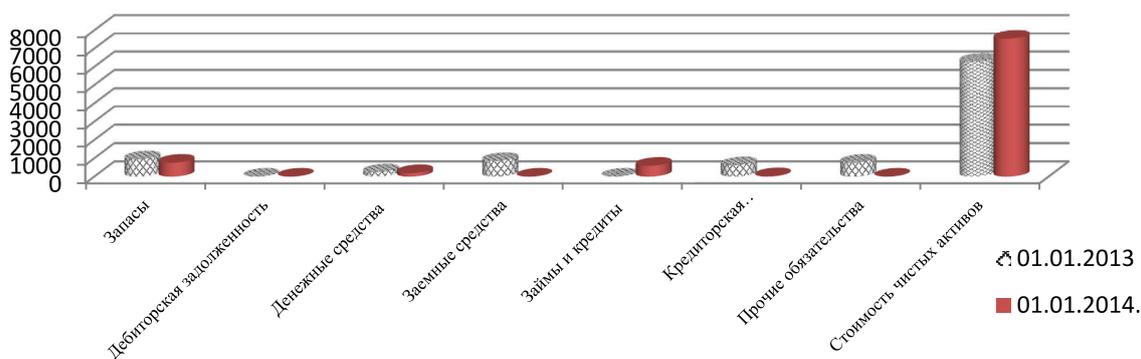


Рис. 2. Диаграмма элементов, формирующих стоимость чистых активов

Таблица 2

Оценка обеспеченности стоимости чистых активов
ООО «Теплогазсервис» собственным капиталом

Показатели баланса	01.01.2013, тыс. руб.	01.01.2014, тыс. руб.	Отклонение, тыс. руб.	Темп роста, %
Уставный капитал	10	10	–	100,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток (-))	6 276	7 536	+1260	120,1
Собственный капитал	6286	7546	+1260	120,1
Стоимость чистых активов	6286	7546	+1260	120,1

Таблица 3

Анализ эффективности использования чистых активов

Показатели	Условные обозначения	Прошлый год	Отчетный год	Откло- нение	В % к про- шломu году
Стоимость чистых активов, тыс. руб.	ЧА	6286	7546	+1260	120,1
Выручка от продажи, тыс. руб.	N	5 231	5 614	+383	107,3
Чистая прибыль, тыс. руб.	P _ч	840	1 260	+420	150,0
Коэффициент оборачиваемости, оборотов	N/ЧА	0,63	0,74	+0,11	117,5
Коэффициент рентабельности	P _ч /ЧА	0,14	0,17	+0,03	121,4

Сравнительная характеристика стоимо- сти чистых активов и величины собствен- ного капитала свидетельствует о их равен- стве, что подтверждает обеспеченность чистых активов собственным капиталом предприятия. Сравнительный анализ стои- мости чистых активов осуществляется и по отношению уставного капитала, для целей соблюдения законодательства. Как пока- зал анализ, уставный капитал исследуемо- го предприятия составил 10 тыс. руб. и на протяжении отчетного периода не изменял- ся. В течение всего периода чистые активы превышали уставный капитал, что является положительной тенденцией.

Чистые активы необходимо также сопоставить с совокупным капиталом для опре- деления реальной их динамики, поскольку рост чистых активов может оказаться несущественным по сравнению с ростом вели- чины всего капитала [5].

Важным этапом анализа чистых акти- вов является изучение эффективности их использования [8, 12], то есть оценка обо- рачиваемости и рентабельности (табл. 3).

Как видно из данных таблицы, темп ро- ста среднегодовой стоимости чистых акти- вов (120,1%) выше темпов роста выручки от продажи (107,3%), но ниже темпа роста чистой прибыли (150,0%). Вследствие это- го эффективность использования чистых активов возросла по сравнению с прошлым годом. Наблюдается ускорение их оборачи- ваемости и увеличение рентабельности.

Заключительным этапом методики оцен- ки чистых активов является прогнозирование их стоимости, необходимой для разработки стратегии исследуемой организации [3, 4].

Для построения прогнозной модели входящими элементами могут быть при- няты как абсолютные значения активов и обязательств, принимаемые в расчете чи- стых активов, так и показатели, характери- зующие их эффективность использования, а также показатели, характеризующие фи- нансовое состояние предприятия. Резуль- таты реализации прогнозной модели на перспективный период в расчете на 5 лет представлены в табл. 4.

Данные табл. 3 свидетельствуют о поло- жительной тенденции развития хозяйствен- ной деятельности коммерческого пред- приятия. Поскольку по стоимости чистых активов наблюдается рост, который обеспе- чивают факторы, формирующие стоимость чистых активов. На рис. 3 график прогноз- ных значений наглядно подтверждает выяв- ленную тенденцию.

Данные таблицы и рисунка свидетель- ствуют о росте стоимости чистых активов в ближайшей перспективе. Основными факторами, которые положительно повлия- ют на рост чистых активов, являются: уве- личение стоимости активов, рост выручки, чистой прибыли, чистого оборотного капи- тала, что с положительной стороны харак- теризует стратегию хозяйственной деяте- льности коммерческого предприятия.

Таблица 4

Результаты реализации прогнозной модели
по оценке чистых активов ООО «Теплогазсервис»

Наименования позиций	Ед. изм.	Даты							
		01.01.2012	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2019
Всего активов	тыс. руб.	7 656	9 714	8 163	9 437	10 797	12 244	13 778	15 397
Текущие активы	тыс. руб.	7 656	9 714	8 163	9 437	10 797	12 244	13 778	15 397
Выручка от реализации	тыс. руб.	4 846	5 231	5 614	5 998	6 382	6 766	7 150	7 534
Чистая прибыль	тыс. руб.	735	840	1 260	1 272	1 359	1 445	1 532	1 618
Стоимость чистых активов	тыс. руб.	5 326	6 286	7 546	8 818	10 177	11 622	13 154	14 772
Чистый оборотный капитал	тыс. руб.	6 246	7 136	7 546	8 818	10 177	11 622	13 154	14 772
Рентабельность всего капитала	%	11%	11%	15%	15%	14%	13%	12%	12%
Рентабельность собственного капитала	%	14%	14%	18%	16%	14%	13%	12%	12%

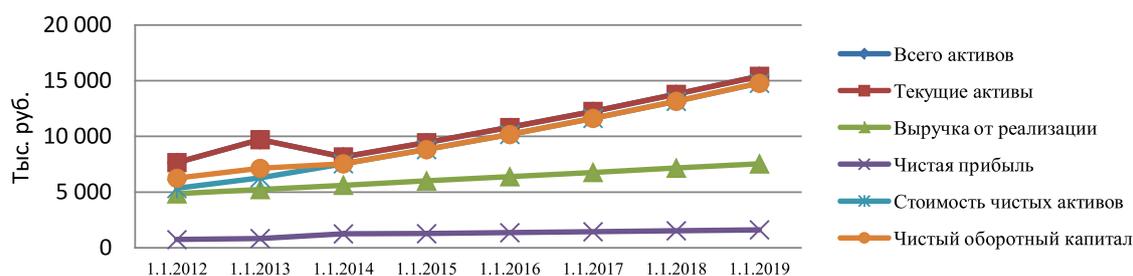


Рис. 3. Прогнозные показатели чистых активов и факторов, влияющих на их стоимость

По результатам проведенного исследования следует отметить, что применение предложенной методики оценки и прогнозирования чистых активов по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности с применением компьютерных технологий позволит осуществлять контроль обеспеченности чистых активов собственным капиталом, своевременно принимать управленческие решения по их регулированию и разработке стратегии развития деятельности коммерческого предприятия.

Список литературы

1. Бухгалтерский финансовый учет: учебное пособие / Н.А. Лытнева и др. – М.: ИД «Форум»: ИНФРА, 2009. – С. 656.
2. Годовой отчет. Актуальные вопросы бухгалтерского учета и налогообложения – 2014 / под общ. ред. Ю.А. Васильева. – «Солярис», 2014. КонсультантПлюс: www.consultant.orel.ru.

3. Кыштымова Е.А., Лытнева Н.А. Концепция развития учетного обеспечения управления прибылью предприятий малого бизнеса в АПК // Вестник ОрелГАУ. – 2012. – № 3(36). – С. 46–51.

4. Кыштымова, Е.А., Лытнева, Н.А. Прибыль как основной фактор эффективности региональной экономики: монография. – Орел: Изд-во ОрелГАУ, 2010. – 212 с.

5. Лытнева Н.А. Стратегические аспекты концепции экономического анализа в управлении собственным капиталом организации: коллективная монография / Н.А. Лытнева, О.В. Губина, В.Е. Губин. – Орел: ОрелГИЭТ, 2010.

6. Лытнева Н.А. Управление капиталом: Современные концепции методологии учетного обеспечения / Н.А. Лытнева, Е.А. Кыштымова, Н.В. Акимова. – Орел: Орловский гос. аграрный ун-т, 2009.

7. Лытнева Н.А., Кыштымова Е.А. Инвентаризация уставного капитала организации // Аудиторские ведомости. – 2008. – № 7. – С. 69–78.

8. Об обществах с ограниченной ответственностью. Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ (ред. от 05.05.2014) / КонсультантПлюс: www.consultant.orel.ru.

9. Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов. Приказ Минфина России от 28.08.2014 № 84н / КонсультантПлюс: www.consultant.orel.ru.

10. Рогозина О. Новый порядок для расчета чистых активов // Экспресс-бухгалтерия: информационный бюллетень. – 2014. – № 47. – С. 13–15.

11. Сысоева О.Н., Лытнева Н.А. Исследование стратегического управления прибылью в инновационной среде // Вестник ОрелГИЭТ. – 2012. – № 4 (22). – С. 37а-41.

References

1. Buhgalterskij finansovyy uchet: uchebnoe posobie / N.A. Lytneva i dr. M.: ID «Forum»: INFRA, 2009. pp. 656.

2. Godovoj otchet. Aktual'nye voprosy buhgalterskogo ucheta i nalogooblozhenija – 2014 / pod obshh. red.

3. Ju.A. Vasil'eva. «Soljaris», 2014. Konsul'tantPljus: www.consultant.orel.ru.

4. Kyshtymova E.A., Lytneva N.A. Konceptija razvitiya uchetnogo obespechenija upravlenija pribyl'ju predpriyatij malogo biznesa v APK // Vestnik OrelGAU. 2012. no. 3(36). pp. 46–51.

5. Kyshtymova, E.A., Lytneva, N.A. Pribyl' kak osnovnoj faktor jeffektivnosti regional'noj jekonomiki: monografija. – Orel: Izd-vo OrelGAU, 2010. 212 p.

6. Lytneva N.A. Strategicheskie aspekty koncepcii jekonomicheskogo analiza v upravlenii sobstvennym kapitalom organizacii: kollektivnaja monografija / N.A. Lytneva, O.V. Gubina, V.E. Gubin. – Orel: OrelGIJeT, 2010.

7. Lytneva N.A. Upravlenie kapitalom: Sovremennye koncepcii metodologii uchetnogo obespechenija / N.A. Lytneva, E.A. Kyshtymova, N.V. Akimova. Orel: Orlovskij gos. agrarnyj un-t, 2009.

8. Lytneva N.A., Kyshtymova E.A. Inventarizacija ustavnogo kapitala organizacii // Auditorские ведомости. 2008. no. 7. pp. 69–78.

9. Ob obshhestvah s ogranichennoj otvetstvennost'ju. Federal'nyj zakon ot 08.02.1998 no. 14-FZ (red. ot 05.05.2014) / Konsul'tantPljus: www.consultant.orel.ru.

10. Ob utverzhdenii Porjadka opredelenija stoimosti chistyh aktivov. Prikaz Minfina Rossii ot 28.08.2014 no. 84n / Konsul'tantPljus: www.consultant.orel.ru.

11. Rogozina O. Novyj porjadok dlja rascheta chistyh aktivov // Jekspress-buhgalterija: informacionnyj bjulleten'. 2014. no. 47. pp. 13–15.

12. Sysoeva O.N., Lytneva N.A. Issledovanie strategicheskogo upravlenija pribyl'ju v innovacionnoj srede // Vestnik OrelGIJeT. 2012. no. 4 (22). p. 37a-41.

Рецензенты:

Галкина Е.В., д.э.н., профессор кафедры «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», ФГБОУ ВПО «Орловский государственный институт экономики и торговли», г. Орёл;

Шапорова О.А., д.э.н., профессор, декан факультета учета и информационных технологий, ФГБОУ ВПО «Орловский государственный институт экономики и торговли», г. Орёл.

Работа поступила в редакцию 24.02.2015.