

## **Содержание:**

# **Введение**

Важнейшим элементом имущественного комплекса предприятия являются его внеоборотные активы. Их значение в хозяйственной деятельности определяется тем, что внеоборотные активы являются доминирующим фактором, который определяет производственный потенциал предприятия и его способность выпускать конкурентоспособную продукцию, отвечающую растущим потребностям рынка. В то же время необходимо отметить, что в условиях ограниченности финансовых ресурсов, физическом и моральном износе внеоборотных активов на многих предприятиях большое значение приобретает выбор правильной политики по привлечению инвестиций для обновления и финансирования внеоборотных активов.

По результатам анализа внеоборотных активов формируется информация, имеющая большое значение для принятия управленческих и финансовых решений. Все это указывает на актуальность рассматриваемой темы и требует ее более детального изучения.

Исследуя проблему анализа внеоборотных активов, необходимо также отметить, что их состав, структура, интенсивность использования, особенности управления определяются направлением, характером и условиями деятельности конкретного предприятия. В связи с этим необходимо более детальное изучение рассматриваемой темы не только в теоретическом, но и практическом аспекте.

Цель данной работы состоит в анализе управления внеоборотных активов конкретного предприятия.

Для достижения данной цели были поставлены и решены следующие задачи:

- 2) определить цели и задачи управления внеоборотными активами предприятия, раскрыть особенности данного процесса;
- 3) оценить роль анализа в управлении внеоборотными активами предприятия, установить особенности технологии и методов его проведения;

4) дать организационно – экономическую характеристику предприятия, выступающего в качестве объекта исследования;

5) провести анализ внеоборотных активов данного предприятия, выявить проблемы, возникающие в процессе использования и управления ими;

Объектом исследования данной работы является закрытое акционерное общество «Сормовская кондитерская фабрика» - ведущее предприятие Нижнего Новгорода и Нижегородской области по производству кондитерских изделий. Предметом исследования являются внеоборотные активы данного предприятия

Теоретическую основу проведенного в работе исследования составили работы российских и зарубежных авторов в области финансового менеджмента, экономического анализа и экономики предприятия. Также в процессе выполнения работы были проанализированы положения действующего законодательства, регулирующего порядок отражения в бухгалтерском учете и бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия информации о внеоборотных активах. Необходимость в его проведении была вызвана тем, что от достоверности такой информации во многом зависит объективность результатов анализа внеоборотных активов.

Методологическую основу исследования составили методы динамического, структурного и факторного анализа.

Цели и задачи данной работы определили ее структуру следующим образом: введение, две главы, заключение, список использованных источников. Работа состоит из трех глав. В первой главе изложены результаты исследования

## **Глава 1. Технологии анализа и управления внеоборотными активами предприятия**

### **1.1 Особенности управления внеоборотными активами предприятия**

Как уже отмечалось ранее, внеоборотные активы являются важнейшим компонентом имущества предприятия, эффективность использования которого во

многим зависит от того, насколько грамотно организовано управление данным элементом имущества. Управление внеоборотными активами осуществляется в различных формах и разными функциональными подразделениями предприятия. Часть функций этого управления возлагается на финансовый менеджмент.

Главная цель управления внеоборотными активами предприятия заключается в создании такой их величины, состава и структуры, которые отвечают целям его долгосрочного развития. Достижение данной цели требует решения комплекса задач, которые могут быть сведены к следующему:

1. обеспечение условий хозяйственной деятельности предприятия;
2. определение и формирование рациональной структуры внеоборотных активов;
3. оптимизация стоимости внеоборотных активов;
4. повышение эффективности использования внеоборотных активов.

Данные задачи имеют общий характер и могут быть детализированы для основных элементов внеоборотных активов. Такая детализация проведена в таблице 1

### **Таблица 1**

**Задачи** управления основными элементами внеоборотных активов

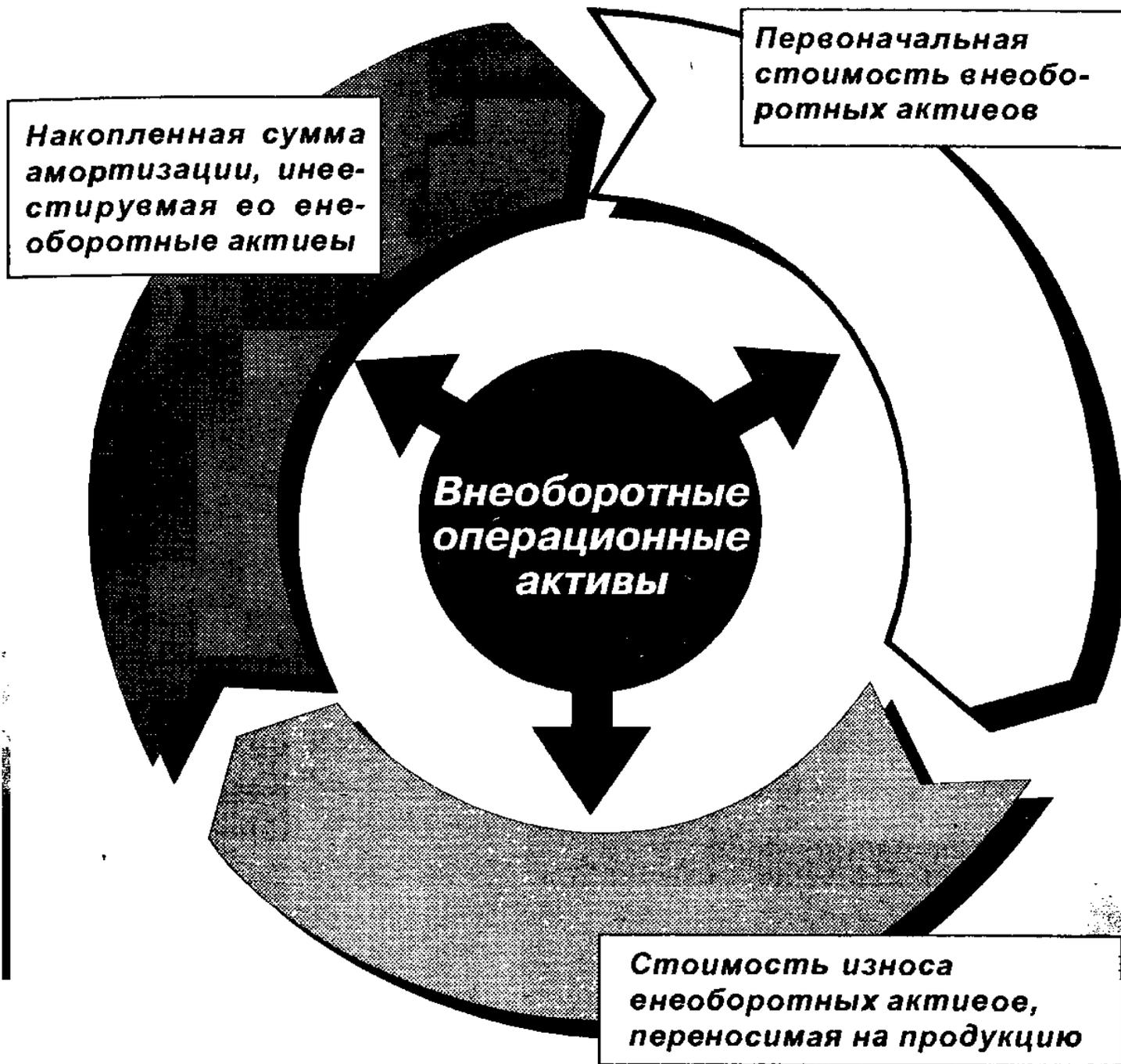
**Основные средства**

**Нематериальные активы**

**Долгосрочные  
финансовые вложения**

- количественная и качественная оценка состояния основных средств;
  - выявление возможных резервов лучшего использования основных средств;
  - оценка эффективности вариантов изменения и развития объектов основных средств;
  - выявление отклонений, причин и путей ликвидации ошибок;
  - выявление узких мест
- оценка и переоценка нематериальных активов;
  - начисление амортизации нематериальных активов;
  - обеспечение эффективного использования нематериальных активов;
  - обеспечение источников финансирования нематериальных активов
- обеспечение получения дохода;
  - участие в управлении другими предприятиями и контроль над ними

Управление внеоборотными активами имеет свои особенности, которые в свою очередь определяются особенностями кругооборота внеоборотных активов, и прежде всего той их части, которые используются в операционной деятельности предприятия. Схема такого кругооборота показана на рисунке 2



**Рисунок 1. Схема кругооборота внеоборотных активов**[\[1\]](#)

Как видно из данного рисунка, процесс кругооборота внеоборотных активов включает в себя три основных стадии. На первой стадии внеоборотные активы, используемые в операционной деятельности, амортизируются, то есть переносят часть своей стоимости на себестоимость готовой продукции. На второй стадии кругооборота в процессе реализации продукции происходит накопление начисленной амортизации. На третьей стадии накопленная амортизация как часть накопленных собственных финансовых ресурсов направляется на

реинвестирование, то есть на обновление внеоборотных активов. После завершения третьей стадии рассмотренный процесс повторяется.

С учетом особенностей цикла стоимостного кругооборота внеоборотных активов разрабатывается политика управления внеоборотными активами. По определению Кенешова К.Д. политика управления внеоборотными активами – это часть общей финансовой стратегии предприятия, заключающейся в обеспечении своевременного их обновления и высокой эффективности использования[2]. По мнению Л.Е. Басовского политику управления внеоборотными активами необходимо рассматривать систему экономически обоснованных мероприятий, направленных на изменение величины, состава и структуры его внеоборотных активов. Основными элементами, формирующими эту систему, являются процессы, связанные с созданием, восстановлением или приобретением основных средств, нематериальных активов, осуществления финансовых инвестиций. Одним из существенных элементов рассматриваемой системы мероприятий является определение стоимости создаваемых или приобретаемых предприятием активов. Все мероприятия, которые формируют политику управления внеоборотным капиталом предприятия, должны быть направлены на достижение основной цели корпоративной финансовой политики – увеличение рыночной стоимости[3].

Политика управления внеоборотными активами включает в себя две основных составляющих: политика управления составом и структурой внеоборотных активов и политика управления инвестициями во внеоборотные активы. Политика управления составом и структурой внеоборотных активов позволяет в полной мере удовлетворить потребность производственно – коммерческой деятельности предприятия во внеоборотных активах, сформировать материально – техническую базу предприятия, которая определяет уровень его производственных мощностей, увеличить рыночную стоимость предприятия за счет увеличения стоимости как материальных, так и нематериальных активов, улучшить финансовые показатели его деятельности.

Что касается политики управления инвестициями во внеоборотные активы, то она обеспечивает возмещение изношенных элементов внеоборотных активов предприятия, рациональное использование источников финансирования внеоборотных активов, а также выбор таких форм и способов его осуществления, которые способны принести максимальную выгоду предприятию.

Рассмотренные составляющие политики управления внеоборотными активами тесно взаимосвязаны между собой, причем эта взаимосвязь устанавливается на всех этапах процесса разработки политики управления внеоборотными активами. Процесс разработки политики управления внеоборотными активами можно представить в виде последовательности 5 основных этапов:

1. Анализ внеоборотных активов предприятия в предшествующем периоде;
2. Оптимизация общего объема и состава внеоборотных активов предприятия;
3. Обеспечение своевременного обновления внеоборотных активов предприятия;
4. Обеспечение эффективного использования внеоборотных активов предприятия;
5. Формирование принципов и оптимизация источников финансирования внеоборотных активов предприятия.

В ходе анализа внеоборотных активов финансовые менеджеры получают необходимую исходную информацию для принятия решений в отношении перспектив использования имеющихся на предприятии объектов внеоборотных активов. Данная информация служит основой для принятия решений в области оптимизации состава и объема внеоборотных активов в предстоящем периоде. Эта оптимизация осуществляется для обеспечения реализации таких резервов, как повышение производительного использования внеоборотных активов по мощности за счет роста производительности отдельных их объектов. Таким образом, в процессе оптимизации внеоборотных активов из их состава будут исключены те, которые по различным причинам не участвуют в производственном процессе. Оптимальный объем внеоборотных активов при этом рассчитывается по следующей формуле:

(1)

Где - общая потребность предприятия во внеоборотных активах

- стоимость внеоборотных активов на конец периода;
- стоимость внеоборотных активов на начало периода
- планируемый прирост коэффициента использования внеоборотных активов во времени;
- планируемый прирост использования внеоборотных активов по мощности;

- планируемый темп прироста объема реализации продукции[4]

Данная формула также может быть использована для определения объема отдельных видов внеоборотных активов и оптимизации их стоимости.

На следующем этапе процесса разработки политики управления внеоборотными активами предприятию необходимо определить интенсивность обновления основных групп данного элемента имущества, а также его состав и объем. Ключевая роль в решении данного вопроса принадлежит амортизационной политике предприятия, основная задача которой состоит в том, чтобы индивидуализировать уровень интенсивности обновления отдельных объектов внеоборотных активов с учетом особенностей их использования в деятельности предприятия. Осуществляя выбор метода амортизации внеоборотных активов, необходимый объем и стоимость обновления внеоборотных активов, финансовые менеджеры устанавливают степень интенсивности данного процесса.

Важным этапом в разработке политики управления внеоборотными активами является также обеспечение их эффективного использования. Содержание данного этапа определяется необходимостью разработки системы мероприятий, направленных на повышение коэффициентов рентабельности и производственной отдачи внеоборотных активов. Важность в реализации данных мероприятий определяется тем, что благодаря росту эффективности использования внеоборотных активов сокращается потребность предприятия в них, а следовательно и в финансовых ресурсах, необходимых для обновления внеоборотных активов, что будет способствовать повышению темпов экономического развития предприятия.

Ключевым вопросом при разработке политики управления внеоборотными активами предприятия являются вопросы их финансирования. Финансирование внеоборотных активов может осуществляться за счет собственного капитала, долгосрочного заемного капитала (финансового кредита, финансового лизинга и т.д.), а также за счет их смешанного финансирования. Выбор способа финансирования внеоборотных активов осуществляется с учетом результатов финансово – хозяйственной деятельности предприятия и его финансового состояния.

Решение задачи финансирования внеоборотных активов также предполагает выбор альтернативных вариантов его осуществления, таких как приобретение внеоборотных активов в собственность или их аренда. Основными формами аренды

внеоборотных активов являются оперативный, финансовый и возвратный лизинг. Данные формы аренды применяются преимущественно в отношении основных средств, и отличаются друг от друга формированием отношений собственности, правами арендатора и арендодателя, наличием последующей возможности приобрести оборудование в собственность, порядком финансирования.

Таким образом, учитывая этапы управления внеоборотными активами и их специфику, предприятия могут выявить резервы повышения эффективности их использования, обеспечить оптимальные темпы их обновления, выбрать наиболее эффективные формы воспроизводства внеоборотных активов.

## **1.2 Технология анализа внеоборотных активов предприятия**

Одним из основных этапов управления внеоборотными активами предприятия, является их анализ. Значение данного этапа определяется тем, что в ходе его проведения формируется информация, отражающая состав, структуру, состояние, эффективность использования внеоборотных активов предприятия, которая служит основой для принятия важных управленческих решений.

Технология анализа внеоборотных активов определяется последовательностью этапов его проведения. Анализ литературы по изучаемой проблеме позволил выделить ряд таких этапов:

1. Анализ динамики и общего объема внеоборотных активов;
2. Анализ состава внеоборотных активов, их динамики и структуры;
3. Анализ состояния основных элементов внеоборотных активов;
4. Анализ продолжительности оборота внеоборотных активов;
5. Анализ интенсивности обновления внеоборотных активов;
6. Анализ эффективности использования внеоборотных активов.

Для получения необходимой информации в процессе анализа внеоборотных активов осуществляется расчет и интерпретация значений системы показателей, состав и методика расчета которых определяется особенностями исследуемого элемента внеоборотных активов.

Основными объектами анализа нематериальных активов являются следующие:

1. объем и динамика нематериальных активов;
2. структура и состояние нематериальных активов;

### 3) эффективность использования нематериальных активов

По каждому объекту исследования устанавливается система показателей, состав и методика расчета которых представлена в Приложении 5. Из данного приложения видно, что в процессе анализа нематериальных активов осуществляется расчет показателей их динамики и структуры, состояния и движения, а также эффективности использования. Анализ данных показателей должен осуществляться в динамике, что позволит установить тенденцию изменения их значений.

Характеристика ключевых направлений анализа основных средств предприятия показана в таблице 2

**Таблица 2**

Направления анализа основных средств предприятия

<b>Основные направления анализа</b>	<b>Задачи анализа</b>	<b>Виды анализа</b>
Анализ структуры и динамики ОС	Оценка размера и структуры вложения капитала в ОС. Определение характера и размера влияния стоимости ОС на финансовое положение и структуру баланса	Финансовый анализ
Анализ эффективности использования ОС	Анализ движения ОС. Анализ показателей эффективности использования ОС. Анализ использования времени работы оборудования. Интегральная оценка использования оборудования	Управленческий анализ

Анализ эффективности затрат по содержанию и эксплуатации оборудования	Анализ затрат на капитальный ремонт. Анализ затрат по текущему ремонту. Анализ взаимосвязи объема производства, прибыли и затрат по эксплуатации оборудования.	Управленческий анализ
Анализ эффективности инвестиций в ОС	Оценка эффективности капитальных вложений. Анализ эффективности привлечения займов для инвестирования	Финансовый анализ

Определение направлений и задач анализа основных средств, представленных в данной таблице, определяется с учетом потребностей управления.

Ключевая роль среди перечисленных выше направлений анализа основных средств принадлежит анализу их состояния и движения, так как информация, полученная в ходе его проведения имеет важное значение при определении производственного потенциала предприятия, так как от состояния его основных средств зависит возможность производства конкурентоспособной продукции, определяющей в свою очередь результаты финансово – хозяйственной деятельности предприятия. Оценка в динамике показателей состояния и движения основных средств позволяет определить, насколько эффективна инвестиционная политика предприятия, а также насколько рационально используются на предприятии средства амортизационного фонда.

Ключевая роль в системе аналитических показателей основных средств принадлежит показателям эффективности их использования. Основным показателем данной группы является показатель фондоотдачи, характеризующий соотношение между результатами производственной деятельности предприятия и затратами основных средств, необходимых для получения данных результатов. Рост фондоотдачи является одним из основных факторов интенсивного роста выпуска продукции. Эту зависимость описывает следующая факторная модель:

На основе данной факторной модели можно рассчитать прирост объема выпуска за счет изменения стоимости основных средств и фондоотдачи. Для этого используется следующая методика расчета[5] :

Другим важным показателем, характеризующим эффективность использования основных средств, является фондоемкость. Это показатель, обратный фондоотдаче. Изменение фондоемкости в динамике показывает изменение стоимости основных средств на единицу стоимости продукции и применяется при определении суммы относительного перерасхода или экономии средств в основные фонды, которая определяется по следующей формуле:

Где  $F_{от}$  - фондоемкость отчетного и базисного периодов соответственно

$Q_{от}$  - объем выпуска продукции в отчетном периоде.

В качестве обобщающего показателя эффективности использования основных средств может также рассматриваться коэффициент рентабельности основных средств. Рентабельность основных средств отражает уровень доходности предприятия и экономическую эффективность его деятельности, характеризуя значение основных средств для формирования конечного финансового результата.

Факторная модель рентабельности основных средств имеет следующий вид:

Где  $R_{пр}$  - рентабельность продаж[6]

Из представленной выше факторной модели следует, что увеличение рентабельности основных средств может быть достигнуто как за счет повышения эффективности рыночной деятельности, которая приводит к росту рентабельности продаж, так и за счет увеличения эффективности операционной деятельности, следствием которой является увеличение фондоотдачи.

Ключевыми направлениями анализа такого элемента внеоборотных активов, как долгосрочные финансовые вложения, является анализ их движения и эффективности использования. Движение долгосрочных финансовых вложения характеризуется с помощью показателей их поступления и выбытия. Коэффициент поступления показывает долю вновь поступивших финансовых вложений из имеющихся на конец года и рассчитывается следующим образом:

Где  $P_{фв}$  - поступление финансовых вложений;

$ФВ_{кТ}$  - величина финансовых вложений на конец года.

Коэффициент выбытия финансовых вложений к показывает долю выбывших финансовых вложений из имеющихся на начало года и рассчитывается по формуле

Где  $P_{ф. в}$  - поступление финансовых вложений;

$ФВ_{нг}$  - величина финансовых вложений на начало года.

Основным показателем, характеризующим эффективность использования долгосрочных финансовых вложений, является показатель их рентабельности, методика расчета которого зависит от типа осуществляемых вложений. Так, для расчета рентабельности долгосрочных финансовых вложений в уставные капиталы других организаций применяется следующая формула:

Где  $D$ — доходы от участия в других организациях;

$ФВ_{ук}$  - среднегодовая величина финансовых вложений в виде вкладов в уставные капиталы других организаций.

В том случае, если финансовые вложения носят долговой характер, для расчета рентабельности используется следующая формула:

Где  $P_{п}$  - полученные проценты;

$\Delta КР$  - сальдо курсовых разниц по долговым финансовым вложениям;

$ФВ_{д}$  - среднегодовая величина долговых финансовых вложений.

Главная особенность долгосрочных финансовых вложений, отличающая их от других элементов внеоборотных активов состоит в том, что их формирование связано с гораздо более высоким уровнем риска. Поэтому помимо традиционных для внеоборотных активов направлений анализа, в процессе исследования долгосрочных финансовых вложений необходимо также оценить связанный с их осуществлением риск. Виды рисков, которые должны быть учтены в процессе анализа долгосрочных финансовых вложений, показаны на рисунке 2

Риск долгосрочных финансовых вложений

Кредитный риск

Риск ликвидности

## Рыночный риск

Вероятность невыполнения контрагентом кредитных обязательств

Вероятность возникновения трудностей при реализации фин. вложений

Вероятность колебания денежных потоков от финансовых вложений из-за изменения рыночных процентных ставок

## Валютный риск

Вероятность колебания денежных потоков от финансовых вложений из-за изменения валютных курсов

## **Рисунок 2. Анализируемые риски долгосрочных финансовых вложений**

Анализ доходных вложений в материальные ценности осуществляется в оценке их состояния, движения, износа и годности. Анализ ведется по всем доходным вложениям в материальные ценности в целом и по каждому их виду в отдельности. В ходе анализа выполняется расчет и оценка коэффициентов обновления, выбытия и прироста, характеризующих движение доходных вложений в материальные ценности, а также коэффициентов износа и годности, характеризующих соответственно износ и годность доходных вложений в материальные ценности. Расчет данных показателей осуществляется аналогично расчету соответствующих показателей, характеризующих состояние нематериальных активов и основных средств.

Анализ отложенных налоговых активов предполагает исследование их величины, состава, структуры и динамики. Одним из основных показателей, рассчитываемых в процессе анализа отложенных налоговых активов является их оборачиваемость в днях, который рассчитывается как отношение средней суммы отложенных налоговых активов за период, умноженной на число дней в периоде, к сумме кредитового оборота счета 09 «Отложенные налоговые активы» за период

Как видим, анализ внеоборотных активов носит комплексный характер, а состав анализируемых показателей определяется с учетом целей и задач его проведения

### **Выводы по 1 главе:**

Внеоборотные активы являются важнейшим элементом имущества предприятия. Они определяют производственный потенциал предприятия, его способность

выпускать конкурентную продукцию. Как объект управления внеоборотные активы разнообразны по своему составу, а в качестве основных их элементов необходимо рассматривать основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения.

Особенности управления внеоборотными активами определяются особенностями их кругооборота в деятельности предприятия, а в качестве ключевых вопросов управления необходимо рассматривать такие как оптимизация состава и структуры внеоборотных активов, формирование, распределение и обеспечение рационального использования источников финансирования внеоборотных активов. Одним из ключевых этапов процесса управления внеоборотными активами предприятия является их анализ, методика которого формируется с учетом особенностей анализируемого объекта внеоборотных активов.

## **Глава 2. Анализ внеоборотных активов ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика»**

### **2.1 Организационно - экономическая характеристика ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика»**

ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» является одним из ведущих кондитерских предприятий Нижнего Новгорода и Нижегородской области. Юридический адрес предприятия: 603003, Россия, г. Нижний Новгород, ул. Базарная, д. 10. Общество является правопреемником АОЗТ «Кондитер». Учредителями Общества являются работники арендного предприятия «Нижегородское производственное объединение кондитерской промышленности».

Общество зарегистрировано Комитетом по управлению имуществом и земельными ресурсами администрации г. Нижнего Новгорода 27 ноября 1992 года за регистрационным № 1062 и внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Инспекцией МНС России по Сормовскому району г. Нижнего Новгорода 29 ноября 2002 года за основным государственным регистрационным номером 1025204415246. Начиная с 2003 г. и по настоящее время предприятие входит в состав холдинга «Объединенные кондитеры», который объединяет 19

кондитерских фабрик по всей стране.

Целью деятельности ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» является получение прибыли от осуществления основных видов деятельности как обществом в целом, так и каждым из его акционеров.

Уставный капитал ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» составлен из номинальной стоимости 910636 именных акций, приобретенных акционерами, в том числе:

- 841842 обыкновенных именных акций, номинальной стоимостью 2 рубля каждая;
- 68794 привилегированных именных акций, номинальной стоимостью 2 рубля каждая;

Органами управления ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» являются Общее собрание акционеров, Совет директоров и Генеральный директор. Органом контроля общества является ревизионная комиссия. Организационная структура управления предприятием построена по линейно – функциональному признаку. Главное преимущество такой структуры состоит в том, что при решении важных вопросов и задач происходит более глубокая подготовка решений, связанных со специализацией работников. Недостаток состоит в том, что отсутствуют взаимосвязи на горизонтальном уровне между производственными отделениями.

Среднесписочная численность промышленно – производственного персонала ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» за 2016 год составила 844 человек.

На сегодняшний день ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» - единственное предприятие Нижегородской области, которое выпускает полный ассортимент кондитерских изделий и имеет первичную переработку какао-бобов. Три основных производства обеспечивают весь спектр сладкой продукции: конфеты, шоколад, вафли и вафельные торты, печенье, зефир, мармелад, пряники. Информация об объеме производства по основным видам продукции предприятия представлена в таблице 3

### **Таблица 3**

Основные виды продукции ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика»

Показатели	Факт 2017г.	Факт 2016г.	Факт 2015г.	Изменения	
				Факт 2017г. к 2016г.	Темпы роста, %
Конфеты весовые	7242,05	7068,8	8165,8	173,25	2,45
Конфеты в коробках	405,00	446,72	430,9	-41,72	-9,34
Шоколад	2112,69	1814,51	1938,5	298,18	16,43
Зефир	917,71	1030,71	858,8	-113	-10,96
Мармелад	0,52	147,31	227,3	-146,79	-99,65
Печенье	3300,59	3638,64	3562,1	-338,05	-9,29
Пряники	1134,45	1284,2	1042,1	-149,75	-11,66
Торты					
Полуфабрикаты	241,28	420,59	181,3	-179,31	-42,63
Вафли	87,21		-		
Аутсорсинг			1172		
Новогодние подарки	350,84	327,24	335,6	23,6	7,21

<b>Всего</b>	<b>15792,33</b>	<b>16178,7</b>	<b>17914,4</b>	<b>-386,37</b>	<b>-2,39</b>
--------------	-----------------	----------------	----------------	----------------	--------------

Как видно из таблицы основными для предприятия видами продукции являются конфеты, печенье, шоколад. На протяжении всех лет существования Сормовская кондитерская фабрика строго следила за качеством своей продукции, заботясь о здоровье своих покупателей. Фабрика вышла на тот уровень обеспечения безопасности собственного бренда, что покупатель застрахован от подделок и может быть уверен, что выбирает свежие, вкусные и качественные сладости от любимого производителя, изготовленные из натурального, экологически чистого сырья с использованием современных технологий. Вся выпускаемая продукция и производство сертифицированы по системе менеджмента качества ИСО - 9001 и менеджмента безопасности ИСО - 22 000.

Продукция фабрики отмечена многими золотыми и серебряными медалями на престижных международных выставках и по достоинству оценена потребителями. Визитной карточкой компании являются самые известные торговые марки – «Ромашка Сормовская», «Птичье молоко сормовское», «Горьковские», «Красный мак», «Кара-Кум», «Мишка косолапый», «Красная шапочка», «Ласточка Сормовская», «Весна Сормовская», «Волшебный метеорит», «Озорной Рыжик», «Сормово» и многие другие.

## **2.2 Анализ состава, структуры, динамики и состояния внеоборотных активов ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика»**

Анализ состава, структуры, динамики и состояния внеоборотных активов ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» осуществлялся на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2015-2017 гг.

Для определения роли внеоборотных активов в финансово – хозяйственной деятельности ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» была определена их доля в общей сумме активов предприятия, а также проанализирована их динамика. Данные таблицы 4 указывают на значительные колебания доли внеоборотных активов в их общей сумме. Из таблицы в частности видно, что наибольший удельный вес в общей сумме активов предприятия в 2015 г. приходился на

оборотные активы, в то время как доля внеоборотных активов составляла 30,72%.

#### Таблица 4

##### Структура активов ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика»

Показатель	На конец 2015 года, %	На конец 2016 года, %	На конец 2017 года, %	Изменение (+,-) в 2016 году, леев	Изменение (+,-) в 2016 году, леев
Внеоборотные активы	30,72	68,44	56,53	+37,72	-11,81
Оборотные активы	69,28	31,56	43,47	-37,72	+11,81
Всего актив	100	100	100	-	-

В результате увеличения доли внеоборотных активов на 37,72 процентных пункта, к концу 2016 г. они становятся доминирующим элементом имущества предприятия, удельный вес которых составил 68,44%. Доминирующую долю внеоборотные активы занимали и к концу 2017 г., несмотря на то, что она сократилась на 11,81 процентных пункта.

#### Таблица 5

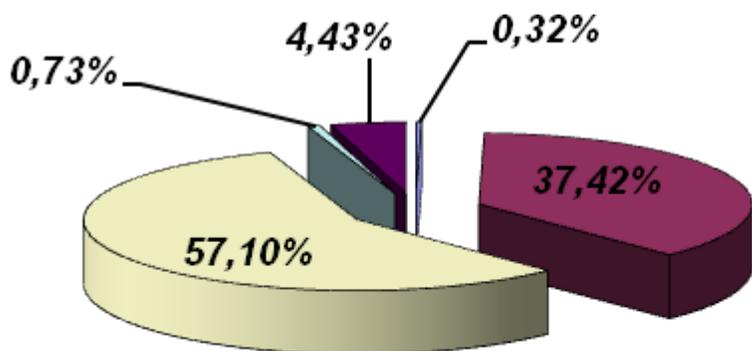
##### Динамика внеоборотных активов ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика»

Показатель	На конец 2015 года	На конец 2016 года	На конец 2017 года
Абсолютное значение, тыс. руб.	494793	1203089	1400888
Абсолютный прирост, тыс. руб.	+193446	+708296	+197799

Темпы роста, %	164,19	243,14	116,44
Темпы прироста, %	+64,19	+143,14	+16,44
Отношение абсолютного прироста внеоборотных активов к абсолютному приросту валюты баланса	1,52	4,81	0,27

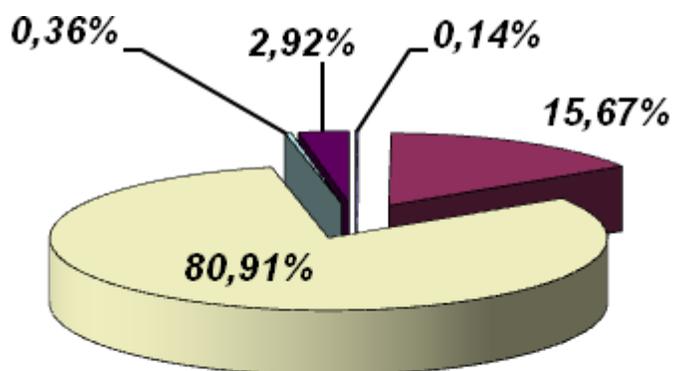
Данные таблицы 5 указывают на положительную динамику внеоборотных активов предприятия в 2015-2017 гг. Наиболее высокий абсолютный прирост, а также темпы роста внеоборотных активов приходились на 2016 г., когда стоимость внеоборотных активов на конец отчетного периода увеличилась в 2,4 раза по сравнению с предыдущим годом. К концу 2017 г. темпы роста внеоборотных активов замедлились и составили 116.44%, что на 126,7 процентных пункта меньше, чем в 2016 г. Также обращает на себя внимание тот факт, что в 2015-2016 гг. темпы роста внеоборотных активов превыщали темпы роста валюты баланса. Это значит, что стоимость внеоборотных активов на предприятии увеличивалась быстрее, чем стоимость оборотных, что оказало положительное влияние на производственный потенциал предприятия. К концу 2017 г. наблюдается обратная ситуация, т.е. превышение темпов роста валюты баланса над темпами роста внеоборотных активов. Это значит, что рост валюты баланса был обусловлен преимущественно увеличением оборотных активов.

Изменения в составе и структуре внеоборотных активов ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» можно проанализировать на основе рисунков 3-5



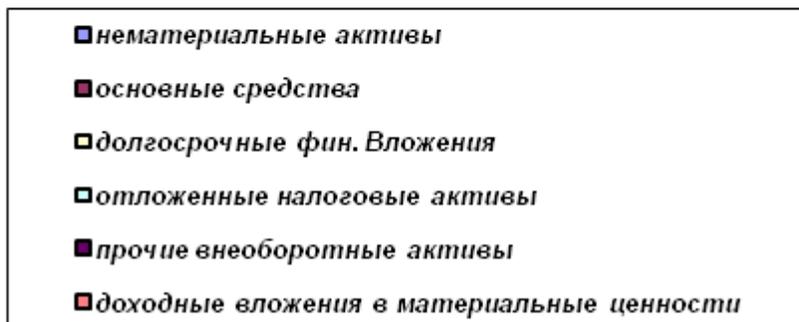
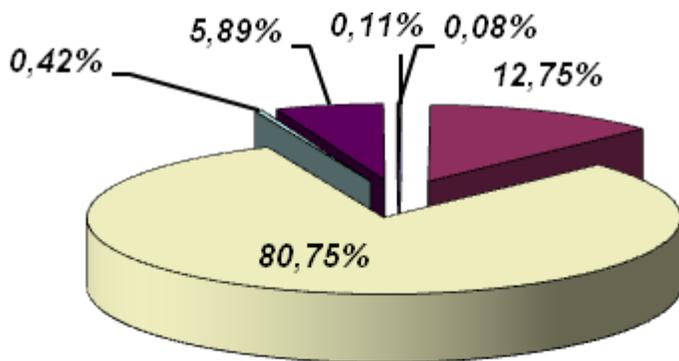
- |                              |                               |
|------------------------------|-------------------------------|
| ■ нематериальные активы      | ■ основные средства           |
| ■ долгосрочные фин. Вложения | ■ отложенные налоговые активы |
| ■ прочие внеоборотные активы |                               |

**Рисунок 3. Структура внеоборотных активов ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» на конец 2015 года**



- |                              |                               |
|------------------------------|-------------------------------|
| ■ нематериальные активы      | ■ основные средства           |
| ■ долгосрочные фин. Вложения | ■ отложенные налоговые активы |
| ■ прочие внеоборотные активы |                               |

**Рисунок 4. Структура внеоборотных активов ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» на конец 2016 года**



**Рисунок 5. Структура внеоборотных активов ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» на конец 2017 года**

Представленные выше рисунки свидетельствуют о том, что в составе внеоборотных активов ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» необходимо выделить такие элементы, как нематериальные активы, основные средства, долгосрочные финансовые вложения, отложенные налоговые активы, прочие внеоборотные активы. За период 2015-2017 гг. в составе и структуре внеоборотных активов предприятия происходили изменения. На протяжении трех исследуемых лет наибольший удельный вес в общей сумме внеоборотных активов предприятия приходился на долгосрочные финансовые вложения, при этом доля данного элемента внеоборотных активов к концу 2017 г. увеличилась на 23,65 процентных пункта. Одновременно с этим необходимо отметить снижение доли основных средств с 37,42% на конец 2015 г. до 12,75% на конец 2017 г. Данное изменение в структуре внеоборотных активов предприятия можно оценить отрицательно, так как оно свидетельствует о снижении производственного потенциала предприятия.

Незначительной (менее 1%) в 2015-2016 гг. оставалась доля таких элементов внеоборотных активов как нематериальные активы и отложенные налоговые активы. В 2017 г. в составе внеоборотных активов появился такой элемент, как доходные вложения в материальные ценности, однако их доля оставалась невысокой и составляла 0,08%.

Динамика, изменение состава и структуры внеоборотных активов были обусловлены динамикой их основных элементов, что требует проведения их более детального анализа. В таблице 6 представлены результаты анализа показателей динамики и структуры нематериальных активов ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика».

**Таблица 6**

**Анализ показателей динамики и структуры нематериальных активов ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика»**

<b>Показатель</b>	<b>На конец года</b>			<b>Отклонение, +/-</b>	
	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016-2015</b>	<b>2017-2016</b>
Среднегодовая остаточная стоимость нематериальных активов, тыс. руб.	2316,5	1684,5	1658,5	-632	-26
Абсолютный прирост нематериальных активов, тыс. руб.	-1417	153	-205	+1570	-358
Темп роста среднегодовой остаточной стоимости нематериальных активов, %	80,15	72,71	98,45	-7,44	+25,74
Темп прироста нематериальных активов, %	-19,85	-27,29	-1,55	-7,44	+25,74
Отношение абсолютного прироста нематериальных активов к абсолютному приросту валюты баланса	-0,004	0,001	-0,0002	+0,005	-0,0012
Удельный вес нематериальных активов в составе внеоборотных активов, %	0,32	0,14	0,11	-0,18	+0,03

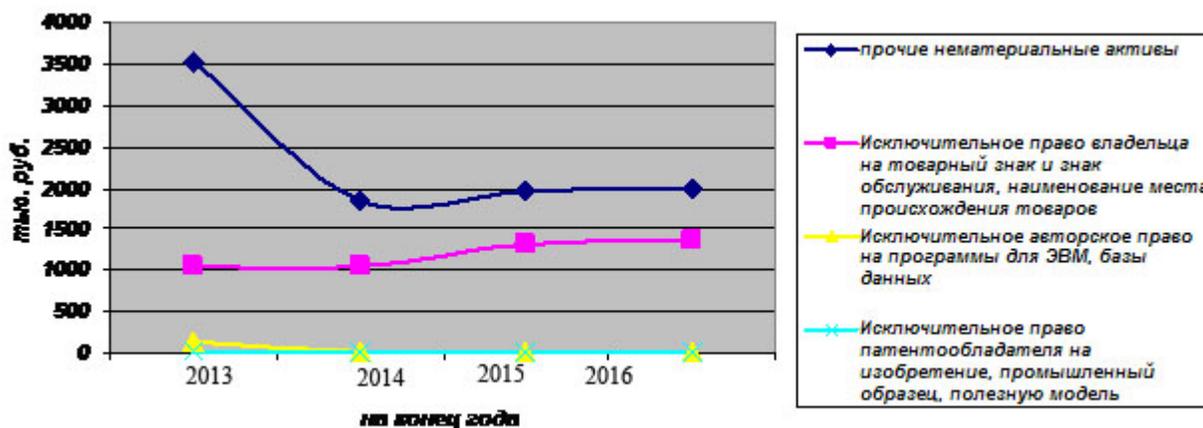
Удельный вес нематериальных активов в валюте баланса, %	0,1	0,1	0,06	0	-0,04
Соотношение нематериальных активов и основных средств	0,008	0,009	0,009	+0,001	0

Основываясь на данных таблицы 6, можно сделать вывод об отрицательной динамике нематериальных активов предприятия. Об этом свидетельствует устойчивое снижение среднегодовой остаточной стоимости с 2315,5 тыс. руб. в 2016 г. до 1658,5 в 2017 г. Абсолютный прирост нематериальных активов наблюдался только в 2016 г. и на конец отчетного периода составил 153 тыс. руб. В то время как к концу 2015 и 2017 гг. можно отметить снижение абсолютной величины нематериальных активов. Относительные показатели динамики нематериальных активов (темпы роста и темпы прироста) также указывают на отрицательную тенденцию изменения данного элемента внеоборотных активов предприятия. Темпы роста среднегодовой остаточной стоимости нематериальных активов в 2015-2017 гг. были ниже 100%, а темпы прироста имели отрицательное значение. При этом несмотря на снижение темпов замедления среднегодовой остаточной стоимости нематериальных активов в 2017 г. на 25,74 процентных пункта по сравнению с 2016 г. положительная динамика показателя так не была достигнута. Динамика нематериальных активов оказала отрицательное влияние на изменение валюты баланса в 2015 и 2017 г., обусловив ее снижение на 0,4 и 0,02% соответственно. Положительное влияние на валюту баланса оказал прирост нематериальных активов в 2016 г., однако его величина была невысокой и составила 0,01%.

Удельный вес как в составе внеоборотных активов, так и в составе валюты баланса оставался достаточно низким и на конец 2017 г. составил 0,06 и 0,11 и 0,06% соответственно, оставаясь при этом практически неизменным на протяжении трех исследуемых лет. Низкий удельный вес нематериальных активов определяет также и их низкое соотношение с основными средствами. На протяжении всего исследуемого периода нематериальные активы ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» составляли 0,8-0,9% от стоимости основных средств. Такое значение показателя можно признать очень низким.

Изменение первоначальной стоимости нематериальных активов ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» показано на рисунке 6, из которого видно, что в составе

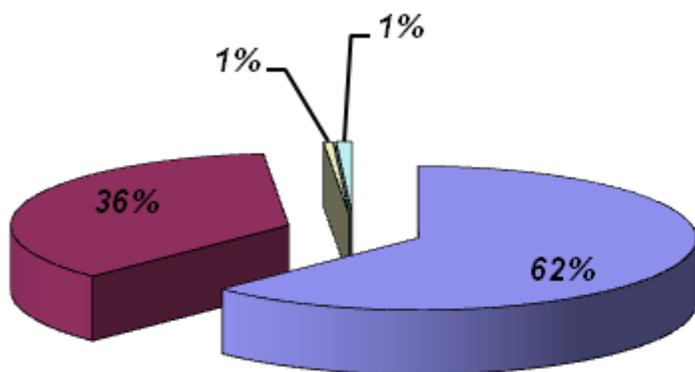
нематериальных активов предприятия могут быть выделены такие их виды, как прочие нематериальные активы, исключительное право владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров, исключительное авторское право на программы для ЭВМ, базы данных, исключительное право патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель.



**Рисунок 6. Первоначальная стоимость нематериальных активов ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика»**

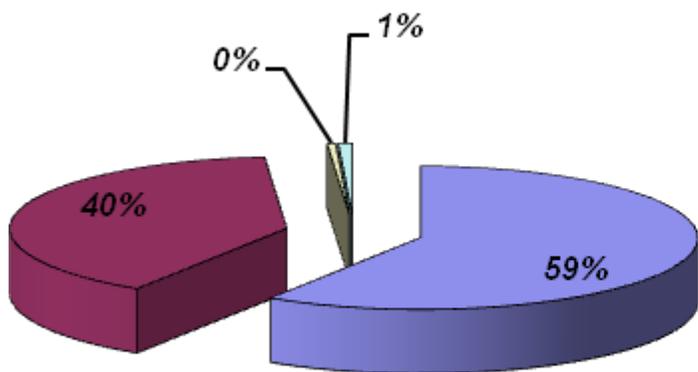
Из рисунка видно, что в сравнении с 2012 г. на предприятии сократилась стоимость прочих нематериальных активов с 3521 тыс. руб. до 1983 тыс. руб. Одновременно с этим наблюдается рост стоимости исключительных прав владельца на товарный знак с 1061 тыс. руб в 2012 г. до 1365 тыс. руб. в 2017 г. Стоимость исключительных прав на программы для ЭВМ и изобретения в 2012-2017 гг. сохранялась на относительно стабильном уровне.

Структура нематериальных активов ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» по их отдельным видам показана на рисунках 7 – 9.



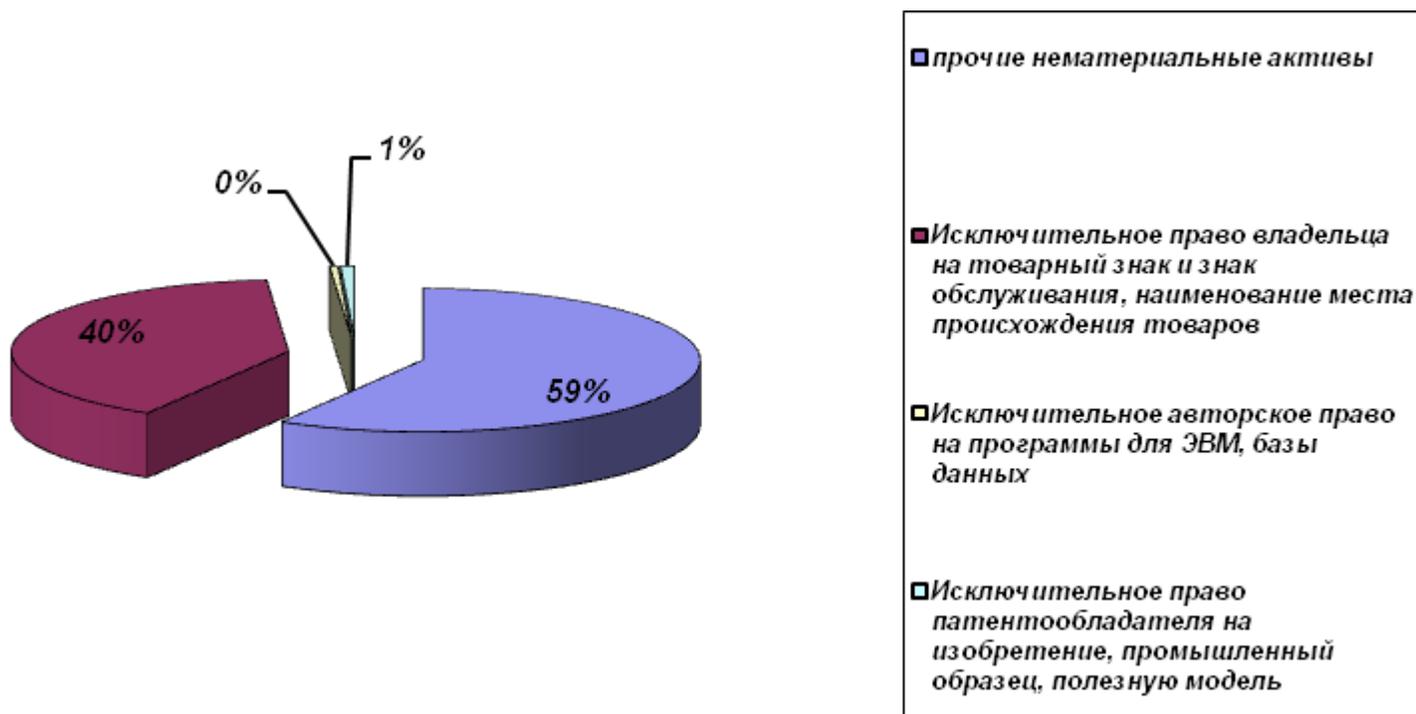
- прочие нематериальные активы
- Исключительное право владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров
- Исключительное авторское право на программы для ЭВМ, базы данных
- Исключительное право патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель

**Рисунок 7. Структура нематериальных активов по видам на конец 2015 г.**



- прочие нематериальные активы
- Исключительное право владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров
- Исключительное авторское право на программы для ЭВМ, базы данных
- Исключительное право патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель

**Рисунок 8. Структура нематериальных активов по видам на конец 2016 г.**



**Рисунок 9. Структура нематериальных активов по видам на конец 2017 г.**

На основе рисунков был произведен расчет коэффициентов структурных сдвигов по отдельным видам нематериальных активов (таблица 7)

**Таблица 7**

Показатели структурных сдвигов по отдельным видам нематериальных активов

Вид нематериальных активов	На конец года					
	2015		2016		2017	
	Темп роста, %	Темп прироста, %	Темп роста, %	Темп прироста, %	Темп роста, %	Темп прироста, %
Прочие нематериальные активы	83,78	-16,22	95,16	-4,84	100	0

Исключительное право владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров	163,63	+63,63	111,11	+11,11	100	0
Исключительное авторское право на программы для ЭВМ, базы данных	35,97	-64,03	48	-52	97,91	-2,09
Исключительное право патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель	169,49	+69,49	100	0	100	0

Из рисунков и таблицы видно, что наиболее существенные изменения структуры нематериальных активов по отдельным их видам происходили в 2015 и 2016 г. В этот период времени наблюдается устойчивое снижение доли прочих нематериальных активов, что подтверждается значениями коэффициентов темпов роста и прироста. Такая же тенденция была выявлена в отношении исключительных авторских прав на программы для ЭВМ и базы данных. Одновременно с этим наблюдается рост доли исключительного права владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров на 63,63% и на 11,11% в 2015 и 2016 гг. соответственно. В 2017 г. существенных изменений в структуре нематериальных активов предприятия не происходило. Наибольший удельный вес приходился на прочие нематериальные активы и права владельца на товарный знак, знак обслуживания и место происхождения товара.

Доля прав на программы для ЭВМ, а также патенты и изобретения оставалась не высокой: 0,47% и 1% соответственно.

Выявленная динамика как нематериальных активов предприятия в целом, так и отдельных их элементов определяет необходимость анализа их состояния и движения. Расчет характеризующих их показателей выполнен в таблице 8

**Таблица 8**

**Показатели движения и износа нематериальных активов ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика»**

Показатель	На конец года			Отклонение, +,-	
	2015	2016	2017	2016-2015	2017-2016
Коэффициент обновления нематериальных активов	0,07	0,18	0,02	0,11	-0,16
Коэффициент выбытия нематериальных активов	0,42	0	0	-0,42	0
Коэффициент прироста нематериальных активов	-0,38	0,18	0,02	0,56	-0,16
Коэффициент износа нематериальных активов	0,45	0,47	0,54	+0,02	+0,07
Коэффициент годности нематериальных активов	0,55	0,53	0,46	-0,02	-0,07

Из таблицы видно, что на протяжении трех исследуемых лет на предприятии осуществлялось обновление нематериальных активов, однако к концу исследуемого периода его темпы существенно замедлились. Так, если в 2016 г.

введенные нематериальные активы составляли 18% от их стоимости, то в 2017 г. данный показатель снизился до 2%. Наиболее интенсивным выбытие нематериальных активов было в 2015 г. В данном отчетном периоде выбыло 42% от сформировавшегося на начало отчетного периода остатка нематериальных активов. В результате превышения коэффициента выбытия над коэффициентом обновления нематериальных активов в данном отчетном периоде сформировалось отрицательное значение коэффициента прироста, свидетельствующее о том, что первоначальная стоимость нематериальных активов к концу 2015 г. уменьшилась на 38%. В 2016-2017 гг. выбытия нематериальных активов не наблюдалось. Уменьшение стоимости нематериальных активов, отраженной в бухгалтерском балансе, происходило также под влиянием их износа. Рост коэффициента износа с 0,45 до 0,54 к концу 2017 г. свидетельствует об ухудшении состояния нематериальных активов. Это обусловило соответствующее снижение коэффициента годности до 46%.

Принимая во внимание замедление процессов обновления нематериальных активов и ухудшение их состояния, возникает необходимость в исследовании состояния и движения отдельных видов нематериальных активов. Необходимые для проведения анализа расчеты выполнены в Приложении 8. Анализируя данные приложения необходимо отметить следующее. Наиболее высокий уровень износа наблюдается в отношении такого элемента нематериальных активов как исключительное право на программы для ЭВМ – на протяжении трех исследуемых лет он был равен 1. Это значит, что данный элемент нематериальных активов полностью амортизирован, а его будущая замена полностью профинансирована. Достаточно высокая степень износа наблюдается в отношении товарных знаков и знаков обслуживания. На конец 2017 г. его значение составило 78%. Степень износа нематериальных активов и исключительных прав на изобретение составила к концу 2017 г. 37%. Из приложения также видно, что коэффициент износа по основным видам нематериальных активов увеличивается из года в год, в то же время их обновление не является достаточно интенсивным. Так, в 2015 г. предприятием были обновлены только прочие нематериальные активы, при этом доля введенных нематериальных активов составила только 7% от их остаточной стоимости на конец данного отчетного года. Ежегодное обновление в период 2016-2017 гг. наблюдается в отношении исключительных прав владельца на товарные знаки. Однако если в 2016 г. стоимость введенных нематериальных активов составляла 19% от их остаточной стоимости на конец года, то в 2017 г. она сократилась до 3%.

Наиболее интенсивное движение в связи с выбытием нематериальных активов наблюдалось в 2015 г. , при этом стоимость выбывших прочих нематериальных активов составила 53% от их первоначальной стоимости на начало года, а стоимость выбывших исключительных прав на программы для ЭВМ – 88% от их первоначальной стоимости на начало года.

Таким образом, подводя итоги состояния и движения нематериальных активов ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика», можно сделать вывод о том, что политика инвестирования в нематериальные активы предприятия является недостаточно рациональной. Так, полностью амортизированные нематериальные активы на протяжении трех лет не были заменены, а интенсивность обновления нематериальных активов с высокой степенью износа является достаточно низкой.

## **2.3 Основные проблемы управления и использования внеоборотных активов в ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика»**

Анализ внеоборотных активов ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика», который был проведен в предыдущих главах работы, позволяет выявить ряд проблем, возникающих на предприятии вследствие недостаточно эффективного управления внеоборотными активами. По результатам проведенного исследования можно выделить следующие основные проблемы:

1. Ухудшение состояния нематериальных активов и основных средств;
2. Обеспечение роста выручки преимущественно за счет экстенсивного использования основных средств.
3. Снижение фондоотдачи и рентабельности основных средств.
4. Снижение рентабельности долгосрочных финансовых вложений в паи и акции

Проведем более детальный анализ данных проблем.

Как уже было отмечено ранее, доля нематериальных активов ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» является очень низкой – на конец 2017 г. она составляла всего 0,11% от общей стоимости внеоборотных активов на конец отчетного периода. Это значит, что на предприятии не уделяется достаточно внимания данному элементу внеоборотных активов, в то время как рациональное управление данным элементом внеоборотных активов способно обеспечить рост

имущественного потенциала предприятия. В управлении нематериальными активами необходимо выделить три основных аспекта: технический, правовой и организационный. Технический аспект управления проявляется в создании на предприятии собственных объектов нематериальных активов. Из Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах следует, что в ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» в 2015-2017 гг. объекты нематериальных активов самостоятельно не создавались.

Правовой аспект управления нематериальными активами состоит в обеспечении защиты объектов нематериальных активов на правовом уровне, что проявляется в запрещении использования нематериальных активов без разрешения их владельцев. В связи с этим права собственности на изобретения, полезные модели, промышленные образцы должны быть удостоверены патентами, торговые марки – соответствующими свидетельствами.

Организационный аспект управления нематериальными активами заключается в обеспечении функционирования на предприятии режима коммерческой тайны, оформление и заключение договоров авторов с работодателем по вопросам создания и правовой охраны объектов нематериальных активов, разработка внутренних нормативных документов, связанных с принятием к учету нематериальных активов, обеспечение взаимодействия различных подразделений предприятия по вопросам использования нематериальных активов.

Особое внимание ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» необходимо обратить на политику инвестирования в нематериальные активы. Для определения особенностей такой политики был проведен анализ годовых амортизационных отчислений и сумм, ежегодно расходуемых на их обновление. Результаты расчетов представлены в таблице 9

## **Таблица 9**

### **Годовые амортизационные отчисления и расходы на обновления нематериальных активов ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика»**

<b>Показатель</b>	<b>На конец 2015 г.</b>	<b>На конец 2016 г.</b>	<b>На конец 2017 г.</b>
-------------------	-------------------------	-------------------------	-------------------------

Обнов- ление НМА	Годовые амортиза- ционные отчисления		Обнов- ление НМА	Годовые амортиза- ционные отчисления		Обнов- ление НМА	Годовые амортиза- ционные отчисления	
НМА, всего	203	224		209	239		60	265
Прочие нематериальные активы	203	152		76	162		15	179
Исключительное право владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров	0	72		133	74		45	83
Исключительное авторское право на программы для ЭВМ, базы данных	0	0		0	0		0	0
Исключительное право патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель	0	3		0	3		0	3

Из таблицы видно, что в 2015-2016 гг. расходы на обновление нематериальных активов были почти равны расходам на обновление. Это значит, что с данной целью предприятием были использованы практически все средства амортизационного фонда. В 2017 г. ситуация изменилась и расходы на обновление нематериальных активов составили только 22% от общей суммы годовых амортизационных отчислений. Это значит, что в данном отчетном периоде предприятие не все средства амортизационного фонда использовало по назначению.

Еще одна проблема в управлении внеоборотными активами ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» заключается в ухудшении состояния основных средств. Наиболее высокая степень износа к концу 2017 г. наблюдалась в отношении активной части основных средств: машин и оборудования, производственный и хозяйственный инвентарь, транспортные средства. При этом, как показали результаты расчетов, процессы их обновления к концу 2017 г. существенно замедлились. Сравнение расходов на обновление основных средств с величиной годовых амортизационных отчислений показали, что в 2015-2017 гг. предприятие использовало практически полностью их использование на обновление объектов основных средств. Однако принимая во внимание высокий исходный уровень износа, только средств амортизационного фонда недостаточно для обновления производственной базы. В то же время результаты исследования показали, что в 2015-2017 гг. приоритетными для ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» были инвестиции в долевые ценные бумаги. Стоимость данных финансовых вложений в сравнении с 2015 г. увеличилась с 30 до 532247 тыс. руб. В то же время рентабельность данных вложений оставалась достаточно низкой и в 2017 г. составила 0,05%. Для сравнения, рентабельность производственной деятельности ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика», рассчитанная как отношение прибыли от продаж к себестоимости проданной продукции составила в 2017 г. 12,5%. При этом у предприятия существуют резервы роста данного показателя при условии модернизации производственной базы предприятия и снижения себестоимости реализуемой продукции. Таким образом, более перспективными являются для предприятия инвестиции в обновление основных фондов и развитие производственной базы.

Результаты расчетов, выполненные в предыдущей главе работы, показали, что предприятие обеспечивает рост выручки преимущественно за счет экстенсивных факторов, в то время как интенсивные факторы им используются не в полной мере. Для выявления причин сложившейся ситуации был проведен факторный анализ

показателей эффективности использования основных средств – фондоотдачи и фондорентабельности, так как в результате расчетов было установлено, что значения данных показателей являются более низкими по сравнению с 2015 г.

Факторная модель фондоотдачи имеет следующий вид:

Где С - среднегодовая стоимость используемых основных средств;

Ч - среднесписочная численность персонала;

ПТ- производительность труда;

ФВ - фондовооруженность[7].

Результаты расчетов, выполненных по представленной выше факторной модели, представлены в таблице 10.

### **Таблица 10**

Факторный анализ фондоотдачи

<b>Показатель</b>	<b>Базовый период</b>	<b>Отчетный период</b>	<b>Влияние факторов, пункты</b>
Производительность труда, тыс. руб./чел.	1950,1	2327,6	+0,68
Фондовооруженность труда, тыс. руб. чел.	456,12	549,08	-0,72
фондоотдача	4,27	4,23	-0,04

Таким образом, снижение фондоотдачи было вызвано ростом фондовооруженности труда работников, вследствие чего на предприятии появились основные средства, не используемые на полную мощность, в результате на 1 рубль основных средств приходилось меньше выпущенной продукции. Это привело к снижению фондоотдачи на 0,72 пункта. Частично негативное влияние данного фактора было

компенсировано ростом производительности труда, под влиянием которого фондоотдача увеличилась на 0,68 пунктов. Таким образом, снижение фондоотдачи произошло под влиянием экстенсивных факторов, вследствие роста средней первоначальной стоимости основных средств и недостаточно полного их использования.

В расчетах использовалась факторная модель рентабельности основных средств, характеризуемая формулой

Факторный анализ рентабельности основных средств проведен в таблице 11.

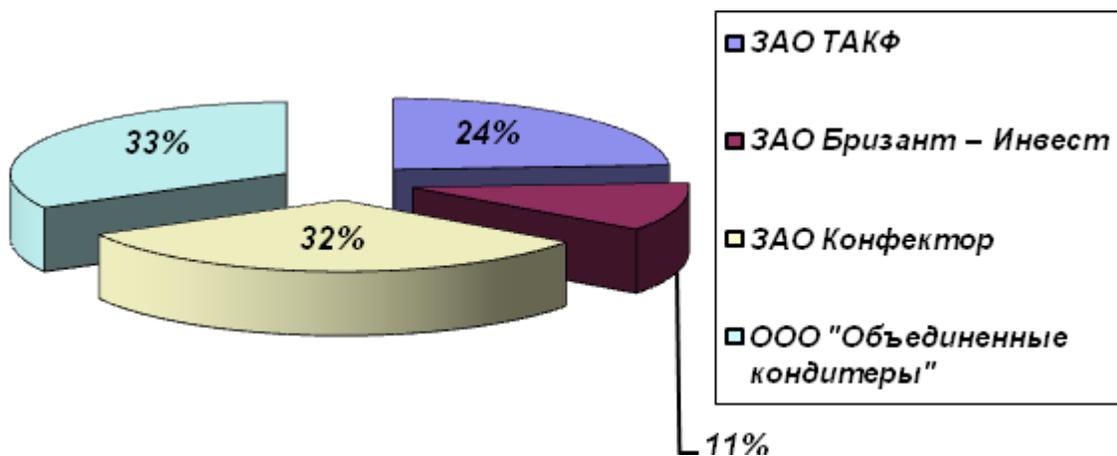
### **Таблица 11**

Факторный анализ рентабельности основных средств

<b>Показатель</b>	<b>Базовый период</b>	<b>Отчетный период</b>	<b>Влияние факторов, пункты</b>
Фондоотдача	4,27	4,23	-0,07
Рентабельность продаж	0,11	0,09	-0,08
Рентабельность основных средств	0,56	0,41	-0,15

Из таблицы видно, что отрицательное влияние на рентабельность основных средств оказали два фактора. Таким образом на предприятии должны быть выявлены резервы роста фондоотдачи. С учетом результатов проведенного исследования, а также методики расчета коэффициента оборачиваемости, в качестве основных резервов роста фондоотдачи необходимо рассматривать увеличение объема производства продукции и сокращение среднегодовой стоимости основных производственных фондов

Еще одна проблема в системе управления внеоборотными активами ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» состоит в снижении рентабельности долгосрочных финансовых вложений в паи и акции. Структура долгосрочных финансовых вложений предприятия показана на рисунке 10



**Рисунок 10. Структура долгосрочных вложений в паи и акции ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика»**

Из рисунка видно, что в 2017 г. ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» инвестировала средства в 4 компании: ЗАО «ТАКФ», ЗАО «Бризант – Инвест», ЗАО «Конфектор», ООО «Объединенные кондитеры». 3 из 4 указанных компаний входят в состав холдинга, объединяющих кондитерские предприятия. В состав данного холдинга входит также и ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика». Таким образом, осуществляя инвестиции в уставные капиталы других организаций ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» ставило перед собой цель формирование группы компаний для обеспечения условий для менее рискованного развития бизнеса, а не для получения текущих доходов от участия в капитале. Таким образом, для обеспечения роста рентабельности вложений в паи и акции ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» необходимо пересмотреть свой инвестиционный портфель, включив в него акции компании с высокой доходностью. Однако, как уже было отмечено ранее, более перспективным для предприятия является инвестирование в собственную производственную базу, а не вложения в уставные капиталы других организаций.

## Заключение

Внеоборотные активы являются важнейшим элементом имущества предприятия, определяющим его производственный потенциал, способность производить конкурентоспособную продукцию или оказывать услуги. Главная особенность внеоборотных активов состоит в том, что они участвуют в течение нескольких производственных циклов и по частям переносят свою стоимость на готовую продукцию. Внеоборотные активы разнообразны по своему составу и включают в

себя различные элементы имущества предприятия, имеющие нематериальную и нематериальную форму, и участвующие в хозяйственной деятельности предприятия.

Внеоборотные активы выступают объектом специального управления с целью обеспечения предприятия данным элементом имущественного комплекса в объеме и структуре, соответствующим целям его долгосрочного развития. В процессе управления внеоборотными активами должны быть учтены основные этапы их кругооборота, особенности которых находят отражение в основных направлениях политики управления внеоборотными активами: политика управления составом и структурой внеоборотных активов и политика управления инвестициями во внеоборотные активы.

Одним из основных условий разработки и реализации эффективной политики управления внеоборотными активами является их анализ, в ходе которого может быть получена важная информация о возможных путях оптимизации состава и структуры внеоборотных активов, резервах их более эффективного использования. Объектом такого анализа выступают отдельные элементы внеоборотных активов, особенности которых должны учитываться при разработке системы показателей и технологии проведения анализа.

Особенности применения технологий и методов анализа в практической деятельности предприятия были рассмотрены на примере ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» - одного из крупнейших предприятий кондитерской промышленности Нижегородской области. Расчеты, выполненные в работе, показали, что внеоборотные активы имеют важное значение в деятельности предприятия, так как занимали наибольший удельный вес в общей сумме имущества предприятия в 2016-2017 гг.

В составе внеоборотных активов ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» выделяются нематериальные активы, основные средства, долгосрочные финансовые вложения, отложенные налоговые активы, доходные вложения в материальные ценности. Наибольший удельный вес в общей сумме внеоборотных активов предприятия приходится на долгосрочные финансовые вложения.

Нематериальные активы (0,11%) и доходные вложения в материальные ценности (0,08%) занимали наименьший удельный вес в общей сумме внеоборотных активов. Наибольший удельный вес приходился на долгосрочные финансовые вложения (80,75%) Состав основных средств и нематериальных активов предприятия

определяется характером и особенностями его деятельности. Анализ движения нематериальных активов, основных средств ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» показал, что их стоимость на конец каждого отчетного года изменялась в связи с осуществлением операций по их обновлению и выбытию. В то же время процессы выбытия данных элементов внеоборотных активов в 2015-2017 гг. были интенсивнее, чем процессы обновления. Это привело к ухудшению состояния основных средств и нематериальных активов, что подтверждается значениями коэффициентов износа и годности.

Анализ эффективности использования внеоборотных активов показал, что предприятие стало более эффективно использовать нематериальные активы, что проявилось в росте их рентабельности, а также отложенные налоговые активы, что подтверждается ускорением их оборачиваемости. В то же время расчеты показали, что на предприятии снизилась фондоотдача, коэффициенты рентабельности основных средств и долгосрочных финансовых вложений в паи и акции. Это значит, что данные элементы внеоборотных активов стали использоваться на предприятии менее эффективно.

Результаты расчетов показали, что предприятием в 2017 г. стали использоваться эффективнее нематериальные активы и отложенные налоговые активы. В то же время в сравнении с 2015 г. в ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» наблюдается снижение оборачиваемости основных средств и фондорентабельности.

В управлении внеоборотными активами ЗАО «Сормовская кондитерская фабрика» были выделены следующие основные проблемы:

1. Ухудшение состояния нематериальных активов и основных средств;
2. Обеспечение роста выручки преимущественно за счет экстенсивного использования основных средств.
  1. Снижение фондоотдачи и рентабельности основных средств.
  2. Снижение рентабельности долгосрочных финансовых вложений в паи и акции

## **Список использованных источников**

1. Положение по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» (ПБУ 14/2007). Утверждено Приказом Министерства Финансов Российской

Федерации от 27.12.2007. № 153 н

2. Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» (ПБУ 6/01). Утверждено Приказом Министерства Финансов Российской Федерации от 30.03.2001 N 26н
3. Положение по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» (ПБУ 19/02). Утверждено Приказом Министерства Финансов Российской Федерации от 10. 12.2002 N 126н
4. Бабаев Ю.А., Петров А.М., Мельникова Л.А. Бухгалтерский учет: Учебник. 5-е изд. перераб. и доп. – М.: Проспект, 2015. – 424 с.
5. Безруких, П.С. Бухгалтерский учет. / П.С. Безруких, Н.П. Кондраков, В.Ф. Палий и др. - М.: Бухгалтерский учет, 2016.-445с.
6. Бородин В.А. Бухгалтерский учет: Учебник / В.А. Бородин. 3-е изд. перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана, 2014. - 474 с.
7. Бухгалтерский учет: Учебник для студентов вузов /Ю.А. Бабаев, И.П. Комиссарова, В.А. Бородин; Под ред. проф. ЮА Бабаева, проф. И.П. Комиссаровой.— 4-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 492 с.
8. Бухгалтерский учет: учебник/ Г.И. Алексеева, С.Р. Богомолец, И.В. Сафонова; под ред. С.Р. Богомолец.- 3- е изд. перераб. и доп. – М.: Университет, 2015. – 720 с.
9. Дементьева С.Я., Кезова Н.Р. Формирование учётной политики по внеоборотным активам предприятий АПК//Агропродовольственная экономика. 2016. № 12. С. 63-71.
10. Зотова Н.Н. Зырьянова О.Т. Бухгалтерский учет и анализ: учебное пособие. – Курган: Изд-во Курганского гос. Университета, 2014. – 225 с.
11. Казаков Д. Проблемы управления капиталом предприятия: учетные аспекты//В сборнике: развитие бухгалтерского учёта, анализа и аудита в современных концепциях управления Материалы межвузовской VII региональной научно-практической конференции молодых ученых и студентов. . 2018. С. 291-292.
12. Кенешова К.Д. Внеоборотные активы предприятия//Университет Наук. 2018. № 20. С. 119-132.
13. Кириллова, Н.А. Бухгалтерский учет. / Н.А. Кириллова, В.М. Богаченко– М.: Велби, 2017.-257с.
14. Козлова, Е.П. Бухгалтерский учет. / Е.П. Козлова, Н.В. Парашютин, Т.Н Бабченко., Е. Н.Галанина. - М.: Финансы и статистика, 2017.-389с.
15. Кондрако, Н.И. Бухгалтерский учет. /Н.И. Кондраков. - М.:ИНФРА-М, 2015.-621с.
16. Музыкаина М.Ю. Организация учета внеоборотных активов//Молодой ученый. 2016. № 10 (114). С. 791-792.

17. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.:Экономика, 2014. – 341с.
  18. Пошерстник, Н.В. Самоучитель по бухгалтерскому учету. / Н.В. Пошерстник, М.С. Мейксин - СПб.: Издательский дом Герда, 2014.-256с.
  19. Сытник О.Е., Тунин С.А. Организация бухгалтерского учета расходов на текущее обеспечение эксплуатации внеоборотных активов//В сборнике: Глобальные тенденции и национальные вызовы научно-технологического развития в условиях инновационной экономики Сборник научных трудов по материалам Международной научно-практической конференции. 2018. С. 174-176.
  20. Харакоз, Ю.К. Бухгалтерский учет. / Ю.К. Харакоз, М.Б. Чиркова, М.И. Городецкая и др. – М.: Эксмо, 2016.-358с.
  21. Шеремет А.Д. Старовойтова Е.В. Бухгалтерский учет и анализ: Учебник/ Под ред. проф. А.Д. Шеремета. – М.: Инфра – М, 2011 – 618 с.
  22. Ширококов, В.Г. Бухгалтерский финансовый учет. / В.Г. Ширококов, З.М. Грибанова, А.А. Грибанов. – М.: Кнорус, 2014.-451с.
- 
1. Харакоз, Ю.К. Бухгалтерский учет. / Ю.К. Харакоз, М.Б. Чиркова, М.И. Городецкая и др. – М.: Эксмо, 2016.-С 145 [↑](#)
  2. Кенешова К.Д. Внеоборотные активы предприятия//Университет Наук. 2018. № 20. С. 130 [↑](#)
  3. Музыкаина М.Ю. Организация учета внеоборотных активов//Молодой ученый. 2016. № 10 (114). С. 791 [↑](#)
  4. Казаков Д. Проблемы управления капиталом предприятия: учетные аспекты//В сборнике: развитие бухгалтерского учёта, анализа и аудита в современных концепциях управления Материалы межвузовской VII региональной научно-практической конференции молодых ученых и студентов. . 2018. С. 291 [↑](#)
  5. Дементьева С.Я., Кезова Н.Р. Формирование учётной политики по внеоборотным активам предприятий АПК//Агропродовольственная экономика. 2016. № 12. С. 70 [↑](#)

6. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М., 2014. – с. 137 [↑](#)
  
7. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – М., 2015. с. 132. [↑](#)