

## ЭКОНОМИКА

**Маслин Герман Олегович**

студент

**Филиппова Татьяна Алексеевна**

канд. экон. наук, доцент

ФГАОУ ВПО «Северо-Кавказский федеральный университет»

г. Ставрополь, Ставропольский край

### **АКТИВЫ И ПАССИВЫ ПРЕДПРИЯТИЯ И ИХ РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ**

*Аннотация: в данной статье рассмотрены понятия активов и пассивов организации, их элементы, выявлена необходимость использования программы по их реструктуризации. В ходе исследования был разработан комплекс мероприятий по реструктуризации средств и источников формирования имущества.*

**Ключевые слова:** активы, пассивы, реструктуризация, комплекс мероприятий, средства, источники, структура, рентабельность, оценка.

В плане эффективности функционирования предприятия основные средства и материальные активы подразделяются на две большие группы, используемые в производстве и неиспользуемые в таковом. В свою очередь, используемые в производстве объекты основных средств и нематериальные активы подразделяют на две подгруппы, используемые в рентабельном и нерентабельном производстве. Неиспользуемые в производстве объекты основных средств подразделяют на находящиеся в ремонте, консервации или модернизации; сданные в аренду; выставленные на продажу; утилизируемые по причине полного износа.

Особую группу неиспользуемых в производстве основных средств составляют объекты социальной сферы. Как правило, предприятия стремятся от них избавиться, передав в муниципальную собственность, поскольку содержание таких объектов обходится весьма недешево.

Программа реструктуризации внеоборотных активов предприятия должна включать оценку их состояния и использования с целью определения: стоимости и структуры внеоборотных активов; финансовой нагрузки в виде незавершенного капитального строительства; стоимости и структуры основных средств предприятия и их динамики; доли неиспользуемых основных средств в сопоставлении с затратами на их содержание; показателей эффективности использования основных средств [4].

Однако при проведении указанной оценки можно столкнуться с рядом трудностей, вызванных расхождениями в налоговом и финансовом законодательствах. В частности, согласно Положению по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01 коммерческая организация может не чаще одного раза в год переоценивать группы однородных объектов основных средств путем индексации или прямого пересчета по документально подтвержденным рыночным ценам. Налоговый кодекс РФ такого права не дает.

Трудности могут возникнуть на этапе идентификации объекта основных средств или нематериальных активов, поскольку классификация основных средств определяется централизованно (согласно ст. 258 Налогового кодекса Правительства РФ), а по поводу нематериальных активов имеются существенные разногласия между Положением по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» ПБУ 14/2000 и Налоговым кодексом РФ (ст. 257) [3].

В частности, согласно ст. 257 Налогового кодекса «ноу-хай», секретные формулы и процессы, а также информация в отношении промышленного, коммерческого или научного опыта могут относиться к нематериальным активам. В то же время данных объектов нет в перечне нематериальных активов ПБУ 14/2000. И наоборот, согласно ПБУ 14/2000 в составе нематериальных активов учитывается деловая репутация организации – объект, отсутствующий среди активов, определяемых Налоговым кодексом.

Главное противоречие, содержащееся в обоих упомянутых документах, состоит в подходе к оценке стоимости нематериальных активов.

Основное условие для отнесения какого-либо объекта к нематериальным активам состоит в его способности приносить предприятию экономическую выгоду (доход). Укрупненным показателем эффективности использования активов является их доходность, определяемая как отношение прибыли к среднегодовой стоимости активов.

Движение основных средств предприятия характеризуется коэффициентами их обновления и выбытия. Эти коэффициенты характеризуют «быстроту» замены устаревших производственных фондов новыми.

Оборотные активы предприятия являются ликвидной частью имущества и основным источником погашения кредиторской задолженности. Это определяет задачи оценки их состояния и использования: оценка динамики стоимости и структуры оборотных активов; анализ ликвидности; оценка эффективности использования оборотных активов [2].

Эффективность использования оборотных активов характеризуется показателями их оборачиваемости, основными из которых являются: коэффициент оборачиваемости всех оборотных активов (отношение выручки от продаж за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей к стоимости всех оборотных активов); коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (отношение выручки от продаж за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей к сумме дебиторской задолженности со сроком ожидаемых платежей до года и краткосрочных финансовых вложений); коэффициент оборачиваемости запасов (отношение себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг к стоимости запасов в сумме с налогом на добавленную стоимость по приобретенным ценностям).

Анализ состояния и эффективности использования активов должен служить основой для внесения кардинальных изменений в их структуру с целью повышения рентабельности производства. В связи с этим программа реструктуризации активов должна базироваться на финансово-экономической и технологической стратегиях развития предприятия.

Наиболее кардинальными мерами по реструктуризации активов являются: ликвидация нерентабельных производств с выбытием ряда объектов основных средств (продажа, сдача в аренду и др.); освобождение от объектов социальной и непроизводственной сферы; консервация незавершенного строительства; дробление имущества крупных предприятий на более мелкие, создание дочерних компаний; продажа, сдача в аренду, передача в залог не-используемых активов; приобретение, получение в аренду (в пользование) новых объектов основных средств (нематериальных активов); переоценка основных средств; модернизация и реконструкция производственных фондов; снижение запасов сырья и готовой продукции на складах; продажа ценных бумаг по финансовым вложениям (передача в доверительное управление); возврат дебиторской задолженности путем формирования механизмов факторинга и страхования выполнения финансовых обязательств.

Ликвидация нерентабельных производств подразумевает не только прекращение выпуска определенной продукции, но и селекцию объектов основных фондов на предмет их возможного использования для производства иного рода. При этом селекцию необходимо проводить с позиций стратегии технологического развития предприятия. В случае выбытия каких-либо объектов основных фондов изменяется и структура запасов, нематериальных активов и финансовых вложений.

Наряду с реструктуризацией активов, имеющей исключительно важное значение в осуществлении процедуры реформирования предприятия, составной частью программы реструктуризации являются мероприятия по реструктуризации пассивов. Для предприятий, находящихся в трудном финансовом положении, вопрос реструктуризации пассивов может вообще оказаться ключевым.

Оценка пассивов предприятия включает изучение структуры и динамики источников формирования его имущественного комплекса. Их анализ осуществляется на основе информации, содержащейся в пассиве бухгалтерского баланса предприятия [2].

В процессе анализа структуры пассивов необходимо учитывать, что отдельные статьи баланса, отраженные в разделе «Краткосрочные обязательства», относятся, по существу, к собственным источникам средств и в целях повышения точности расчетов собственных средств предприятия должны добавляться к итогу раздела III пассива баланса [2].

На следующем этапе анализа источников формирования имущества предприятия рассматриваются структура и динамика текущей задолженности (краткосрочные кредиты банков, задолженность перед бюджетом, внебюджетными фондами, персоналом, поставщиками и подрядчиками), а также показатели обрачиваемости кредиторской задолженности.

Структура пассивов отражает финансовую устойчивость и автономность предприятия, характеризуемые следующими основными показателями: коэффициент автономии, определенный как удельный вес собственных средств в валюте баланса; отношение заемных и привлеченных средств к собственным; коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами, определяемый как отношение собственных оборотных средств к стоимости всех оборотных активов; коэффициент маневренности, равный отношению чистых собственных оборотных активов к собственному капиталу; коэффициент инвестирования – отношение собственного капитала к внеоборотным активам [1, 2].

Структура пассивов предприятия определяет его платежеспособность, то есть способность предприятия оплачивать краткосрочные обязательства в установленные сроки. Оценка платежеспособности проводится на основе анализа ликвидности оборотных активов. Чем выше доля активов, которые легко могут быть превращены в денежные средства, тем выше платежеспособность предприятия [1].

Подготовке мероприятий по реструктуризации пассивов должен предшествовать анализ возможностей воздействия на тот или иной источник. В частности, предприятие обладает достаточно широкими возможностями реструктури-

зации источников собственных средств. Что же касается заемных и привлеченных, то здесь у субъекта хозяйственной деятельности весьма ограниченная степень свободы.

Достаточно простой и эффективной мерой реструктуризации пассивов является увеличение уставного капитала. Положительный результат она заведомо может принести в случае увеличения уставного капитала равно пропорционально всеми вкладчиками без привлечения новых участников. При этом предприятие получает дополнительные финансовые ресурсы, дающие ему возможность рассчитаться с кредиторами, приобрести новое оборудование, освоить новые технологии без увеличения своих обязательств.

Увеличение уставного капитала возможно и за счет привлечения новых вкладчиков. Однако этот путь сопряжен с трудностями, обусловленными уменьшением доли изначальных собственников предприятия в уставном капитале, на что последние идут весьма неохотно.

Одной из самых острых проблем является реструктуризация кредиторской задолженности предприятия. Это в первую очередь, задолженность по кредитам банков; поставщикам и подрядчикам; по векселям; перед персоналом; внебюджетным фондом; перед бюджетом.

По долгам в федеральный, региональные и местные бюджеты регулярно разрабатываются и принимаются нормативные документы, позволяющие проводить их реструктуризацию. Относительно реструктуризации других видов задолженностей нормативной базы практически не существует. Предприятия вынуждены, поэтому решать свои проблемы в индивидуальном порядке. В частности, возможно решение путем проведения так называемых взаимозачетов. В простейшем варианте взаимозачеты осуществляются между предприятием и его дебиторами и кредиторами, имеющими прямые финансовые отношения.

Ликвидацию задолженности перед персоналом стоит рассматривать скорее как предпосылку для дальнейшей реструктуризации пассивов, поскольку задол-

женность по оплате труда не способствует созданию благоприятного психологического климата у сотрудников реформируемого предприятия. Наиболее действенная мера – это погашение долга выпускаемой продукцией.

Разработка мер по реструктуризации пассивов должна осуществляться в комплексе с мерами по реструктуризации активов предприятия, поскольку изменения в структуре активов приводят к изменениям в структуре пассивов, и наоборот. Например, средства от продажи активов могут быть направлены на погашение кредиторской задолженности. Другим примером служат описанные взаимозачеты.

Таким образом, эффективное решение проблемы реструктуризации активов и пассивов предприятия может быть найдено на пути проведения своеобразных комплексных «бинарных» мероприятий, влекущих одновременно изменение структуры как активов, так и пассивов.

### ***Список литературы***

1. Лютер Е.В., Лапенков В.И. Технико-экономический анализ деятельности предприятия. – М. – ИВАКО Аналитик, 2004. – 77 с.
2. Методические указания к выполнению курсовой работы для студентов специальности 240100 «Организация перевозок и управление на транспорте» ОСНОВЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА. Издательство ХГТУ г. Хабаровск. – 2003.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации: Часть1 и 2. – М.: Эксмо, 2006.
4. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: Учебное пособие /6-е изд. перераб. и доп – М.: ИНФРА-М, 2007. – 345 с
5. Хендриксен Э.С. Теория бухгалтерского учета [Текст]: учебник. Пер. с англ. / Под ред. Я.В. Соколова. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 576 с.
6. Интернет-портал «Казанский государственный технический университет им. А.Н. Туполева, 2009». [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.kai.ru/>