

*Михолапова Анастасия Витальевна*

бакалавр, магистрант

ФГБОУ ВО «Хабаровский государственный

университет экономики и права»

г. Хабаровск, Хабаровский край

## **АНАЛИЗ ОПЕРАЦИОННЫХ ВНЕОБОРОТНЫХ АКТИВОВ НА ПРИМЕРЕ АО «АМУРСКОЕ ПАРОХОДСТВО»**

*Аннотация:* в статье приведен анализ операционных внеоборотных активов, по результатам которого были изложены рекомендации и предложены меры по повышению эффективности использования внеоборотных активов компании АО «Амурское пароходство».

*Ключевые слова:* анализ, внеоборотные активы, основные средства, фондоотдача, фондоемкость, амортизация, рентабельность, эффективность использования, факторный анализ, обновление активов, ремонт.

Внеоборотные активы – это фундаментальная основа производственного предприятия. Производственная деятельность предприятия обеспечивается непосредственным функционированием внеоборотных активов. Наличие, состояние и эффективное использование внеоборотных активов оказывает существенное влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности организации. Целесообразное применение основного капитала способствует улучшению технико-экономических показателей и характеристик компании.

Проведем экономический анализ операционных внеоборотных активов компании АО «Амурское пароходство» за период деятельности с 2016 по 2017 годы, на основании которого сделаем выводы о состоянии и эффективности использования основных ресурсов и предложим некоторые рекомендации по улучшению процесса управления внеоборотными активами.

АО «Амурское пароходство» – предприятие транспортно-логистического направления холдинга RFP Group, обеспечивающее лесной бизнес холдинга

комплексом транспортных и стивидорных услуг по доставке лесоматериалов на основные рынки сбыта.

АО «Амурское пароходство» – абсолютный лидер на Дальнем Востоке по объему грузовых и пассажирских перевозок по судоходным рекам бассейна реки Амур. Организации принадлежат морские и речные суда (220 единиц) общим дедвейтом 211,1 тысяч тонн, включая сухогрузные суда, танкеры и большегрузные составы.

Основными видами деятельности Общества являются перевозки грузов и пассажиров средствами речного транспорта как по внутренним водным путям и в смешанном сообщении «река-море», так и за рубеж.

Доходная часть зависит от объема и грузооборота перевезенного груза. В таблице 1 приведены основные экономические характеристики деятельности предприятия АО «Амурское пароходство» за 2016–2017 годы.

Таблица 1

Основные показатели деятельности  
АО «Амурское пароходство» за 2016–2017 годы

Наименование показателя	2017 год	2016 год	Изменение (+, –)	Темп роста (снижения), %
Выручка, тыс. руб.	2 299 725	2 218 300	81 425	103,67
Себестоимость продаж, тыс. руб.	1 615 527	1 716 461	– 100 934	94,12
Валовая прибыль, тыс. руб.	684 198	501 839	182 359	136,34
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	521 983	327 716	194 267	159,28
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	282 460	(139 092)	421 552	–
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	191 938	(150 980)	342 918	–
Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.	1 854 317	1 775 121	79 196	104,46
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	675 401	592 204	83 197	114,05
Фондоотдача основных средств, руб.	3 405	3 746	– 341	90,90
Рентабельность активов, %	10,35	– 8,51	18,86	–

Проведем анализ полученных результатов, сведенных в таблице 1. Во-первых, валовая прибыль в отчетном 2017 году по сравнению с базисным

2016 годом увеличилась на 36,34%, что оценивается положительно. Этот эффект вызван влиянием увеличения объема грузоперевозок на 3,67% с одновременным снижением их себестоимости на 5,88%. Совокупное положительное влияние факторов говорит о том, что организация ведет свою деятельность достаточно эффективно в условиях рыночной конкуренции.

Во-вторых, наблюдается благоприятная тенденция по прибыли от продаж. Ее увеличение составило 194 267 тысяч рублей по сравнению с предыдущим годом, или 59,28%. Прибыль до налогообложения и чистая прибыль также увеличились на 412 552 и 342 918 тысяч рублей соответственно.

В-третьих, среднегодовая стоимость совокупных активов увеличилась на 79 196 тысяч рублей, или на 4,46% в связи с приобретением новых основных средств. Их доля выросла на 14,05%, а стоимость – на 83 197 тысяч рублей.

Об эффективности использования основных средств свидетельствует фондоотдача. В 2017 году фондоотдача основных средств снизилась на 341 рубль, или на 9,1%, что говорит об ухудшении эффективности использования основных средств. Снижение фондоотдачи при одновременном увеличении стоимости основных средств и более медленном росте выручки указывает на вклад значительного объема средств фирмы в модернизацию производства.

Изучим структуру и эффективность использования внеоборотных активов и оценим производственную мощность АО «Амурское пароходство».

Анализ внеоборотных активов организации проведем с помощью методики И.А. Бланка. Анализ осуществляется в шесть этапов [1, с. 178].

На первом этапе рассмотрим динамику всех активов компании и определим коэффициент участия внеоборотных активов в общей их сумме.

Результаты расчетов представим в таблице 2.

Таблица 2

Доля внеоборотных активов АО «Амурское пароходство»

Показатель	2017 год	2016 год	Изменения (+, –)
Внеоборотные активы, тыс. руб.	864 179	997 511	– 133 332
Итого активов, тыс. руб.	1 842 207	1 866 426	– 24 219
Удельный вес (доля, коэффициент участия)	0,4691	0,5344	– 0,0653

Таким образом, величина внеоборотных активов в целом уменьшилась в отчетном периоде на 133 332 тысячи рублей, соответственно их доля снизилась на 6,53%. За счет уменьшения внеоборотных активов снизилась величина валюты баланса. Для того чтобы выявить причины такого снижения, необходимо проанализировать состав и структуру внеоборотных активов.

На втором этапе анализа изучается состав и динамика структуры внеоборотных активов. Изменения в активах за 2017 год изложены в таблице 3.

Таблица 3

## Горизонтальный и вертикальный анализ баланса

Наименование показателя	Горизонтальный анализ, тыс. руб.			Вертикальный анализ, %		
	2017	2016	$\Delta (+, -)$	2017	2016	$\Delta (+, -)$
Нематериальные активы	883	1 014	- 131	0,10	0,10	0,00
Нематериальные поисковые активы	8 734	7 816	918	1,01	0,78	0,23
Основные средства	731 761	619 041	112 720	84,68	62,06	22,62
Доходные вложения в материальные ценности	244	282	- 38	0,03	0,03	0,00
Финансовые вложения	98 744	324 178	- 225 434	11,43	32,50	- 21,07
Отложенные налоговые активы	9 111	44 865	- 35 754	1,05	4,50	- 3,45
Прочие внеоборотные активы	14 702	315	14 387	1,70	0,03	1,67
Итого внеоборотных активов	864 179	997 511	- 133 332	100,00	100,00	-

Согласно данным таблицы 3, наибольший удельный вес приходится на основные средства, а также финансовые вложения, которые представлены долгосрочными финансовыми вложениями, взносами в уставный капитал других организаций и акциями. Показатель основных средств увеличился на 22,62%, что оценивается положительно, поскольку связано с приобретением основных средств, их модернизацией, расширением производства.

На третьем этапе анализа оценим состояние используемых предприятием внеоборотных активов по степени их изношенности (амортизации). Для оценки рассчитаем основные показатели, результаты которых представим в таблице 4.

Основные средства АО «Амурское пароходство» находятся в неудовлетворительном состоянии, поскольку изношенность составляет 57,76%, что на 5,6% больше, чем в предыдущем периоде. Износ основных средств увеличился, следовательно, техническое состояние транспортных средств ухудшилось. Соответственно коэффициент годности основных средств равен 42,24%, по сравнению с 2016 годом, ухудшение – 5,6%. АО «Амурское пароходство» нуждается в обновлении своих операционных активов.

Таблица 4

Оценка состояния внеоборотных активов  
АО «Амурское пароходство» в 2016–2017 гг.

Показатель	2017	2016	Изменения
Первоначальная стоимость основных средств, тыс. руб.	1 136 795	1 174 064	– 37 269
Сумма начисленной амортизации, тыс. руб.	656 666	612 417	44 249
Первоначальная стоимость нематериальных активов, тыс. руб.	1 243	1 243	–
Сумма начисленной амортизации, тыс. руб.	360	229	131
Коэффициент износа основных средств, % $КИ_{OC} = \frac{И_{OC}}{ПС_{OC}} = \frac{656666}{1136795} = 0,5776$ , или 57,76%	57,76	52,16	5,6
Коэффициент годности основных средств, % $КГ_{OC} = \frac{OC_{OC}}{ПС_{OC}} = \frac{480129}{1136795} = 0,4224$ , или 42,24%	42,24	47,84	– 5,6
Коэффициент амортизации нематериальных активов, % $КА_{HMA} = \frac{A_{HMA}}{ПС_{HMA}} = \frac{360}{1243} = 0,2896$ , или 28,96%	28,96	18,42	10,54
Коэффициент годности нематериальных активов, % $КГ_{HMA} = \frac{OC_{HMA}}{ПС_{HMA}} = \frac{883}{1243} = 0,7104$ , или 71,04%	71,04	81,58	– 10,54
Сводный коэффициент годности операционных внеоборотных активов, % $КГ_{OBA} = \frac{OBA_{OC}}{OBA_{OC} + OBA_{HMA}} = \frac{480129 + 883}{1136795 + 1243} = \frac{481012}{1138038} = 0,4227$ , или 42,27%	42,27	47,87	– 5,6

Аналогичные показатели рассчитаны для нематериальных активов, однако состояние их годности оценено на уровне 71,04%, что лучше, чем состояние основных средств. Изношенность нематериальных активов увеличилась на 10,54%,

что естественно, поскольку данный вид активов является амортизируемым имуществом. В целом по операционным внеоборотным активам сводный коэффициент годности ниже желаемого показателя и составляет 42,27% (по сравнению с 2016 годом хуже на 5,6%).

На четвертом этапе анализа определим период оборота операционных внеоборотных активов АО «Амурское пароходство» в 2017 году:

$$ПО_{ОВА} = \frac{\overline{ОВА}_{ПС}}{\overline{И}_{ОВА}} = \frac{(1138038 + 1175307) \div 2}{(657026 + 612646) \div 2} = \frac{1156673}{634836} = 1,82 \text{ лет.}$$

Период оборота операционных внеоборотных активов характеризует время, в течение которого внеоборотные активы будут функционировать в производстве. В 2016 году этот показатель был равен

$$ПО_{ОВА} = \frac{\overline{ОВА}_{ПС}}{\overline{И}_{ОВА}} = \frac{(1175307 + 1129407) \div 2}{(612646 + 629742) \div 2} = \frac{1152357}{621194} = 1,86 \text{ лет.}$$

В связи с изменением состояния операционных внеоборотных активов за год период их оборота снизился.

На пятом этапе анализа изучим интенсивность обновления внеоборотных активов, для чего рассмотрим основные коэффициенты в динамике (таблица 5).

Таблица 5

## Анализ интенсивности обновления внеоборотных активов

Показатель	2017	2016	Изменения
Операционные внеоборотные активы на начало года, тыс. руб.	1 175 307	1 129 407	45 900
Введено новых основных средств, тыс. руб.	28 951	227 617	– 198 666
Выбыло основных средств, тыс. руб.	66 220	181 717	– 115 497
Внеоборотные активы на конец года, тыс. руб.	1 138 038	1 175 307	– 37 269
Коэффициент выбытия операционных внеоборотных активов, % $КВ_{ОВА} = \frac{ОВА_{В}}{ОВА_{Н}} = \frac{66220}{1175307} = 0,0534$ , или 5,34%	5,34	16,09	– 10,75
Коэффициент ввода в действие новых операционных внеоборотных активов, % $КВД_{ОВА} = \frac{ОВА_{ВД}}{ОВА_{К}} = \frac{28951}{1138038} = 0,0254$ , или 2,54%	2,54	19,37	– 16,83
Коэффициент обновления операционных внеоборотных активов, %	– 3,27	3,91	– 7,18

$KO_{OBA} = \frac{OBA_{ВД} - OBA_{В}}{OBA_{К}} = \frac{28951 - 66220}{1138038} = -3,27\%$			
Скорость обновления операционных внеоборотных активов, лет $CO_{OBA} = \frac{1}{КВД_{OBA}} = \frac{1}{0,0254} = 39,37 \text{ лет}$	39,37	5,16	34,21

Согласно расчету, доля выбывших операционных внеоборотных активов в общей сумме активов составляет 5,34%, что ниже, чем в 2016 году на 10,75%, то есть в 2017 году выбыло меньшее количество внеоборотных активов.

Доля вновь введенных операционных внеоборотных активов составила в 2017 году 2,54%. Показатель уменьшился на 16,83%, что говорит о меньших объемах новых внеоборотных активов в 2017 году по сравнению с 2016 годом.

Отрицательный коэффициент обновления активов свидетельствует о превышении выбытия внеоборотных активов над поступлением. Прироста новых операционных внеоборотных активов в отчетном году нет, когда как в предыдущем периоде этот показатель составил 3,91%, что говорит о значительном вводе активов в производство в 2016 году.

Согласно расчетам коэффициента скорости обновления, в течение 40 лет операционные внеоборотные активы АО «Амурское пароходство» полностью обновятся. В предыдущем периоде показатель составил 5 лет, следовательно, за год скорость обновления внеоборотных активов снизилась на 34,21 года.

На шестом этапе оценим эффективность использования внеоборотных активов, для чего в таблице 6 рассчитаем необходимые коэффициенты.

Таблица 6

Анализ эффективности использования операционных внеоборотных активов

Показатель	2017	2016	Изменения
Среднегодовая стоимость операционных внеоборотных активов, тыс. руб.	521 837	531 163	- 9 326
Выручка, тыс. руб.	2 299 725	2 218 300	81 425
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	191 938	(150 980)	342 918
Коэффициент рентабельности операционных внеоборотных активов $KR_{OBA} = \frac{ЧП_{Од}}{OBA} = \frac{191938}{521837} = 0,3678$	0,3678	- 0,2842	0,652

Коэффициент производственной отдачи операционных внеоборотных активов $КПО_{ОВА} = \frac{ОР}{ОВА} = \frac{2299725}{521837} = 4,41$	4,41	4,18	0,23
Коэффициент производственной емкости операционных внеоборотных активов $КПЕ_{ОВА} = \frac{ОВА}{ОР} = \frac{521837}{2299725} = 0,2269$	0,2269	0,2394	- 0,0125

Коэффициент рентабельности внеоборотных операционных активов показывает, что в 2017 году внеоборотные активы АО «Амурское пароходство» принесли прибыль в размере 0,3678 рублей на каждый рубль внеоборотных активов. В 2016 году показатель из-за полученного убытка был отрицательным.

Согласно коэффициенту производственной отдачи, в расчете на единицу используемых АО «Амурское пароходство» внеоборотных активов приходится 4,41 рубля стоимости оказанных услуг (выручки). В 2016 году величина выручки с каждой вложенной единицы внеоборотных активов была ниже на 0,23 рубля, составляя 4,18 рублей. Это положительное изменение подтверждает более эффективное использование внеоборотных операционных активов.

Показатель производственной емкости указывает, что для получения 1 рубля выручки необходимо вложить 0,23 рубля операционных внеоборотных активов. Уменьшение производственной емкости на 0,01 рубль (в 2016 году – 0,24 рубля) доказывает повышение эффективности использования активов.

Проведем факторный анализ рентабельности внеоборотных активов по Н.Н. Илышевой:  $R_{ВНА} = \frac{П_{продаж}}{ВНА} = \frac{В}{ВНА} \times \frac{П_{продаж}}{В} = K_{обВНА} \times R_{продаж}$  [2, с. 126].

Результаты анализа представим в таблице 7.

Таблица 7

#### Расчет влияния факторов на рентабельность внеоборотных активов

Показатель	2017	2016	Изменения
Выручка, тыс. руб.	2 299 725	2 218 300	81 425
Прибыль от продаж, тыс. руб.	521 983	327 716	194 267
Средняя величина операционных внеоборотных активов, тыс. руб.	521 837	531 163	- 9 326
Коэффициент оборачиваемости операционных внеоборотных активов	4,40698	4,17631	0,23067



Рентабельность продаж, руб.	0,22698	0,14773	0,07925
Рентабельность операционных внеоборотных активов, руб.	1,00028	0,61698	0,3833
Изменение рентабельности операционных внеоборотных активов за счет:			0,3833
стоимости операционных внеоборотных активов	x	x	0,01102
прибыли от продаж	x	x	0,37228
Итого			0,3833
коэффициента оборачиваемости внеоборотных активов	x	x	0,03408
рентабельности продаж	x	x	0,34925
Итого			0,3833

На первом этапе анализа выявим изменение рентабельности внеоборотных активов за счет прибыли от продаж и стоимости операционных активов:

$$\Delta R_{\text{ВНА}}(\overline{\text{ВНА}}) = \frac{\text{П}_{\text{продаж0}}}{\text{ВНА}_1} - \frac{\text{П}_{\text{продаж0}}}{\text{ВНА}_0} = \frac{327\,716}{521837} - \frac{327\,716}{531163} = 0,62800 - 0,61698 = 0,01102;$$

$$\Delta R_{\text{ВНА}}(\text{П}_{\text{продаж}}) = \frac{\Delta \text{П}_{\text{продаж}}}{\text{ВНА}_1} = \frac{194\,267}{521837} = 0,37228;$$

$$\Delta R_{\text{ВНА}} = \Delta R_{\text{ВНА}}(\overline{\text{ВНА}}) + \Delta R_{\text{ВНА}}(\text{П}_{\text{продаж}}) = 0,01102 + 0,37228 = 0,3833.$$

Таким образом, рентабельность внеоборотных активов увеличилась на 0,3833 рублей в результате увеличения их стоимости и прибыли от продаж.

На втором этапе анализа выявим изменения рентабельности внеоборотных активов за счет рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости:

$$R_{\text{ВНА}} = K_{\text{обВНА}} \times R_{\text{продаж}}.$$

$$\Delta R_{\text{ВНА}}(K_{\text{обВНА}}) = \Delta K_{\text{обВНА}} \times R_{\text{продаж0}} = 0,23067 \times 0,14773 = 0,03408;$$

$$\Delta R_{\text{ВНА}}(R_{\text{продаж}}) = \Delta R_{\text{продаж}} \times K_{\text{обВНА1}} = 0,07925 \times 4,40698 = 0,34925;$$

$$\Delta R_{\text{ВНА}} = \Delta R_{\text{ВНА}}(K_{\text{обВНА}}) + \Delta R_{\text{ВНА}}(R_{\text{продаж}}) = 0,03408 + 0,34925 = 0,38333.$$

Таким образом, рентабельность операционных внеоборотных активов увеличилась на 0,3833 рубля. За счет увеличения рентабельности продаж в 2017 году на 0,07925 рентабельность внеоборотных активов улучшилась на 0,34925 рубля. Эффект повышения коэффициента оборачиваемости внеоборотных активов на 0,23067 подтвердил благоприятную отдачу внеоборотных активов и привел к росту рентабельности внеоборотных активов на 0,03408.

Результаты факторного анализа рентабельности внеоборотных активов АО «Амурское пароходство» доказывают эффективное использование в 2017 году.

Компания должна стремиться к улучшению экономических показателей. Для обеспечения эффективной деятельности в будущем необходимо так организовать внеоборотные активы, чтобы состав активов был оптимизирован, а потребность производства в отдельных их видах удовлетворялась.

Оптимизация состава внеоборотных активов требует учета отраслевых особенностей операционной деятельности, средней продолжительности операционного цикла и оценки особенностей функционирования активов.

Вскрытые резервы повышения использования активов в будущем (повышение производительного использования внеоборотных активов во времени – за счет роста коэффициентов сменности и непрерывности работы – и повышение использования активов по мощности – за счет роста производительности их видов в пределах технической мощности) [1, с. 184].

При эффективном использовании операционных внеоборотных активов минимизируются производственные затраты и повышается рентабельность.

Важной задачей развития современного предприятия является обеспечение эффективного процесса производства с учетом более полного использования внутрихозяйственных резервов. Увеличение объемов выпуска достигается:

- вводом в действие новых операционных внеоборотных активов;
- улучшением использования действующих внеоборотных активов.

В АО «Амурское пароходство» ввод в действие новых внеоборотных активов произведен без замены действующих, произошло увеличение активов за счет ввода в эксплуатацию новых без обновления функционирующих средств. Организации необходимо уделить внимание обновлению устаревших активов, которые продолжают использоваться после истечения срока полезного использования. Выбытие внеоборотных активов превышает приток новых.

По результатам расчетов (износ внеоборотных активов увеличился и составил более 50%) выявлена проблема устаревания внеоборотных активов.

Интенсивность обновления операционных внеоборотных активов определяется их физическим и моральным износом. В процессе износа внеоборотные активы постепенно утрачивают свои первоначальные функциональные свойства, и их дальнейшее использование в процессе производства технически невозможно, или экономически нецелесообразно.

АО «Амурское пароходство» нуждается в обновлении операционных внеоборотных активов. Возможны такие формы простого воспроизводства, как:

– текущий ремонт – процесс частичного восстановления функциональных свойств и стоимости внеоборотных активов при обновлении;

– капитальный ремонт – процесс полного восстановления операционных внеоборотных активов и частичной замены отдельных их элементов. На сумму произведенного капитального ремонта уменьшается износ операционных внеоборотных активов, увеличивая их остаточную стоимость;

– приобретение новых видов внеоборотных активов с целью замены используемых аналогов в пределах сумм накопленной амортизации.

В процессе расширенного воспроизводства обновление операционных внеоборотных активов осуществляется в виде реконструкции и модернизации.

АО «Амурское пароходство» необходимо разработать собственную амортизационную политику – часть политики управления внеоборотными активами, заключающуюся в определении индивидуальных норм амортизации различных видов активов с учетом скорости утраты активами первоначальных функциональных свойств и уровня интенсивности их обновления.

Подытоживая, заключим, что по данным анализа структуры внеоборотных активов существенной статьей в балансе являются основные средства с долей 84,68%, увеличение с 2016 года составило 112 720 тысяч рублей, или 22,62%.

Основные средства характеризуются высокой степенью износа – 57,76%, компании следует незамедлительно обновить состав внеоборотных активов.

Показатели эффективности использования внеоборотных активов указывают на положительные результаты. Фондоотдача составила 4,41 рубль, что на

0,23 рубля больше, чем в 2016 году. Фондоемкость снизилась на 0,0125 рублей, то есть уменьшилось нужное количество активов на 1 рубль выручки.

Увеличение стоимости внеоборотных активов и рост их фондоотдачи привели к повышению рентабельности внеоборотных активов на 0,3833 рубля.

Значительный износ внеоборотных активов АО «Амурское пароходство» (около 60%) указывает на необходимость мер по устранению данной проблемы.

Во-первых, организации рекомендуется разработать амортизационную политику, учитывающую индивидуальные особенности эксплуатации активов.

Во-вторых, предлагается оптимизировать состав и структуру внеоборотных активов (ремонт, модернизация, приобретение новых объектов).

### ***Список литературы***

1. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс. – К.: Ника-Центр, Эльга, 2015. – 528 с.
2. Илышева Н.Н. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие для вузов / Н. Н. Илышева, С.И. Крылов. – М.: Юнити-Дана, 2017. – 240 с.
3. Крылов С.И. Финансовый анализ: учебное пособие / С.И. Крылов. – Екатеринбург: Изд-во Уральского университета, 2016. – 160 с.