

УДК 658.14 DOI: 10.14451/1.233.287

Учетно-аналитические аспекты чистых активов предприятий

© 2024 **Мощенко Оксана Викторовна**

Кандидат экономических наук, доцент кафедры аудита и корпоративной отчетности. Финансовый университет при Правительстве РФ.

E-mail: OVMoshchenko@fa.ru

Ключевые слова: чистые активы, уставный капитал, нераспределенная прибыль, индекс цен, дефлятор ВВП.

В статье раскрываются вопросы, связанные с понятием и формированием чистых активов экономических субъектов, их влиянием на финансовое положение компаний. Проанализированы устоявшиеся методические подходы анализа чистых активов. Проведен анализ чистых активов на примере 110 предприятий пивоваренной отрасли России. Уточнены некоторые показатели оценки чистых активов с учетом импортозамещения и действия западных санкций.

Чистые активы являются ключевым индикатором оценки финансового состояния экономического субъекта, по которому менеджеры определяют эффективность структуры собственного капитала компании. На законодательном уровне четко закреплен порядок признания чистых активов, методика их расчетов и соотношение отдельным статьям бухгалтерского баланса.

Согласно Приказу Минфина России от 28.08.2014 № 84н (ред. от 24.05.2023) «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов» (Зарегистрировано в Минюсте России 14.10.2014 № 34299): «Стоимость чистых активов определяется как разность между величиной принимаемых к расчету активов организации и величиной принимаемых к расчету обязательств организации» [8]. Однако для расчета стоимости чистых активов необходимо соблюдение определенных поправок, отраженных на рисунке 1.

Информация по чистым активам экономического субъекта представляется в бухгалтерской финансовой отчетности в разделе III «Чистые активы» формы Отчета об изменениях капитала.

Именно от стоимости чистых активов зависит дальнейшее функционирование самого экономического субъекта или обязанность признать себя банкротом в соответствии с законодательством РФ (рис. 2)

Исследование экономической литературы показало, что ученые-экономисты выделяют следующие этапы в проведение анализа чистых активов экономических субъектов [1; 4; 5]:

1. Анализ динамики ЧА.
2. Оценка степени реальности динамики ЧА.
3. Выявление факторов и оценка их влияния на изменение стоимости ЧА.
4. Анализ соотношения ЧА к отдельным статьям баланса.

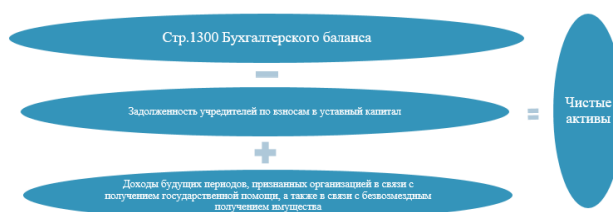


Рис. 1. Расчет чистых активов по данным бухгалтерского баланса [6].



Рис. 2. Влияние стоимости чистых активов на финансовое положение экономического субъекта [7].

5. Оценка эффективности использования ЧА.

Проведем анализ динамики чистых активов отечественных предприятий пивоваренной отрасли, предварительно ранжировав их по децилям.

Как видно из таблицы 1, средняя стоимость активов предприятий данной отрасли имела тенденцию к увеличению, и возросла в 2022 по сравнению с показателем периода за два предыдущих года на 290 386 025 руб.

Одним из важных аспектов анализа чистых активов является оценка степени реальности их динамики. Расчет стоимости чистых активов на конец года с учетом отношения индекса потребительских цен на конец года к началу года был впервые предложен Ефимовой О. В. Данная модель позволяет учитывать влияние инфляции. Однако в сложившихся условиях функционирования отечественной экономики, в условиях импортозамещения, необходимо учитывать действие западных санкций, приведших к снижению импорта продукции и проводить расчет стоимости чистых активов также с учетом дефлятора ВВП. Если индекс потребительских цен включает в себя только конечные потребительские това-

ры, то дефлятор – все конечные товары и услуги, учитываемые в ВВП, то есть все товары и услуги, произведенные национальной экономикой.

Как видно из рисунка 3, с середины 2021 года наметился значительный рост данного показателя в результате последствий пандемии коронавирусной инфекции, а в дальнейшем из-за геополитической ситуации в стране и мире.

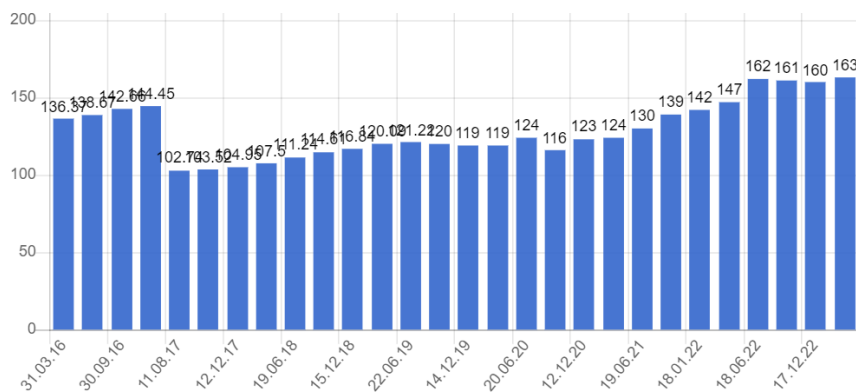
Расчёты динамики чистых активов по данным 107 предприятий пивоваренной отрасли РФ с учетом поправок индекса потребительских цен и дефлятора ВВП показаны на рисунке 4.

Несмотря на бытующее мнение, что ИПЦ завышает инфляцию, а дефлятор – занижает ее, полученные данные не носят однозначного характера. Но в целом при проведении линии тренда по обоим показателям, четко прослеживается тенденция роста стоимости чистых активов предприятий пивоваренной промышленности с 2018 по 2022 гг.

Одним из важных этапов анализа чистых активов является, как было упомянуто выше, выявление и оценка факторов, влияющих на изменение их стоимости, которые условно можно разделить

Таблица 1. Динамика чистых активов предприятий пивоваренной отрасли РФ (составлено автором по данным СПАРК).

Наименование	Чистые активы, 2022, ₽	Чистые активы, 2020–2022, ₽
Минимум	-885 041 000	-801 273 000
Нижний дециль	3 876 000	3 876 000
Нижний квартиль	23 991 000	23 991 000
Среднее	1 795 349 809	1 504 963 784
Медиана	124 364 000	104 610 500
Верхний квартиль	579 050 000	579 050 000
Верхний дециль	1 692 680 000	1 692 680 000
Максимум	62 096 262 000	62 096 262 000

**Рис. 3.** Динамика дефлятор ВВП РФ [2].

на три группы [5]:

- Отклонения в активах и обязательствах, не оказывающие влияние на изменение стоимости ЧА.
 - приобретение активов за счет обязательств;
 - погашение обязательств за счет активов
- Отклонения в активах и обязательствах, оказывающие влияние на изменение стоимости ЧА.
 - взносы в уставный капитал;
 - переоценка основных средств
- Отклонения в составных частях собственного капитала, не влияющие на активы, обязательства или ЧА.
 - снижение стоимости акций;
 - перевод нераспределенной прибыли в резервный капитал.

Отдельными авторами в качестве следующего этапа анализа чистых активов рассматривается

отношение чистых активов к уставному капиталу, резервному и т. д.

Ранжировав предприятия по интервалам полученных значений соотношения чистых активов к уставному капиталу за последние два года, получили следующие значения, представленные в таблице 2.

Из таблицы 2 видно, что только 4 из 90 предприятий, занимающихся производством пивоваренной продукции, испытывают проблемы с чистыми активами, когда стоимость чистых активов меньше уставного капитала. Данный факт свидетельствует о том, что экономические субъекты работают с отрицательным финансовым результатом и в перспективе должны объявить о банкротстве предприятия.

Как показал анализ экономической литературы, последний этап анализа чистых активов, а именно оценка эффективности его использования,

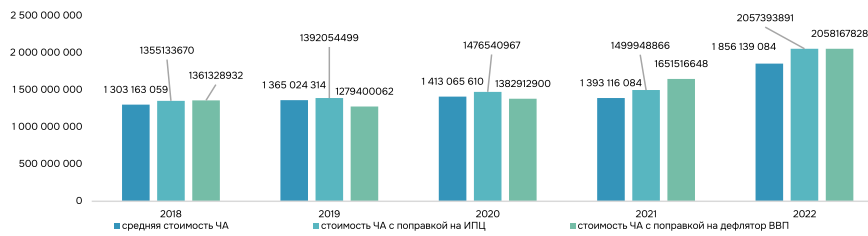


Рис. 4. Динамика средней стоимости чистых активов с учетом ИПЦ и дефлятора ВВП предприятий пивоваренной отрасли РФ (составлено автором по данным СПАРК).

Таблица 2. Ранжирование предприятий пивоваренной отрасли по соотношению чистых активов к уставному капиталу.

Интервалы	<0	0–500	500–1000	>1000
Число предприятий за 2022 год	3	41	5	41
Число предприятий за 2021 год	4	43	2	33

сводится к преобразованию показателей рентабельности и оборачиваемости чистых активов в различные модели, позволяющие выделять влияние дополнительных отдельных показателей на анализируемые [1; 4; 5]. Таким образом, можно сделать вывод о том, что четко унифици-

цированной комплексной методики анализа чистых активов предприятия на сегодняшний день не существует, поэтому данный аспект требует дальнейшей проработки и стандартизации на законодательном уровне.

Библиографический список

1. Воронина В. М. Факторный анализ стоимости чистых активов в целях управления предприятием // Аудитор. – 2006. – 8 (138). – С. 38–44.
2. Дефлятор ВВП РФ. – URL: <https://take-profit.org/statistics/gdp-deflator/russia>.
3. Индекс потребительских цен. – URL: <https://normativ.kontur.ru/document?moduleId=41&documentId=139128>.
4. Каребина Д. Е. Методические подходы к анализу чистых активов // Вестник Воронежского института высоких технологий. – 2015. – № 14. – С. 258–260.
5. Кукушина О. С. Методические аспекты комплексного анализа чистых активов организации // Вестник Института экономики и управления Новгородского государственного университета им. Ярослава Мудрого. – 2018. – 1 (26). – С. 35–39.
6. Нестерова С. И., Харитонов В. К. Анализ чистых активов организации как основа для принятия финансовых решений // Вестник Международного института рынка. – 2019. – № 2. – С. 31–37.
7. Порядок расчета чистых активов по балансу – формула 2023–2024. – URL: <https://nalog.ru>.
8. Приказ Минфина России от 28.08.2014 № 84н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов» (ред. от 24.05.2023).