

ОЦЕНКА ИМУЩЕСТВЕННОГО ПОТЕНЦИАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ НА ОСНОВЕ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

The article is considered one of actual problems for the modern enterprises, namely a finding necessary and a trustworthy information for realization of analytical researches and acceptance of effective administrative decisions. There are considered the basic lacks of occupancy of the financial statements, limiting its use at an estimation of the enterprise property potential. In addition there is studied influence of the enterprise life cycle on the contents and the forms of applied financial statements. The technique of an estimation of the enterprise property potential on the basis of financial statements is offered in the article. Thereto the basic stages of enterprise property potential estimation and uses are defined, the characterizing indicators are offered, the analysis of the chemistry-wood complex enterprises property potential is carried out.

Введение. В современных условиях получить информацию для оценки имущественного потенциала предприятия достаточно сложно. Это объясняется тем, что произошли существенные изменения в содержании бухгалтерской (финансовой) и статистической отчетности, которая ранее включала большое число отчетных форм, не используемых в настоящее время. Таким образом, имеет место проблема получения и нахождения достоверной и объективной информации для проведения исследования и приобретает особую актуальность вопрос разработки методики оценки имущественного потенциала предприятия на основе данных бухгалтерской отчетности, так как в соответствии с действующим законодательством все субъекты хозяйствования обязаны составлять бухгалтерскую (финансовую) отчетность и предоставлять ее пользователям.

Основная часть. Имущественный потенциал предприятия – это его способность создавать, сохранять, развивать и активно использовать материальные и нематериальные активы, кадровый ресурс и возможности бизнес-среды для обеспечения конкурентоспособной деятельности в современных условиях. Таким образом, в имущественном потенциале предприятия можно выделить две основные составляющие: объективную, представляющую совокупность материальных и нематериальных, трудовых и финансовых ресурсов для производства продукции, и субъективную, рассматриваемую как способность работников предприятия использовать ресурсы с максимальной отдачей. Данное обстоятельство создает определенные методологические проблемы оценки имущественного потенциала предприятия.

Имущественный потенциал конкретного предприятия в рыночных условиях не является абсолютной характеристикой, так как он существенно зависит от состояния конкурентной среды, конкурентоспособности отрасли и состояния макроэкономики. При этом имущественный потенциал предприятия представляет собой совокупность производственного (технического) и финансового субпотенциалов. Данные локальные

субпотенциалы имеют стоимостную оценку, что требует стоимостного измерения и имущественного потенциала предприятия. Обоснование подходов и выбор методов стоимостного измерения составляющих имущественного потенциала предприятия позволит сформировать интегральный стоимостной показатель, который должен соответствовать следующим требованиям: обладать чувствительностью к изменениям внутренней и внешней среды; отражать состояние макро- и микроуровня бизнес-окружения; отражать изменение текущих и потенциальных возможностей предприятия.

В качестве измерителя имущественного потенциала можно принять стоимость предприятия, но вид стоимости и методика ее расчета зависят от рыночных позиций предприятия. Особенность применения рыночной стоимости как управленческого показателя состоит в том, что рыночная стоимость основана на ожиданиях инвестора, а не только на фактических результатах деятельности. Если рынок ожидает улучшения в деятельности предприятия, то рыночная стоимость его активов будет выше балансовой. То же самое происходит, если предприятие предпринимает меры по реструктуризации своей деятельности. Эффективное управление стоимостью означает, что все аналитические методы ориентированы на то, чтобы помочь предприятию максимизировать свою стоимость, направив процессы управления на ключевые факторы стоимости. В таком случае управление постоянно инициирует изменения, направленные на реструктуризацию предприятия, его капитала, управленческой структуры.

Преимущества методов оценки бизнеса для измерения имущественного потенциала предприятия состоят в следующем: 1) оценка отдельных элементов активов и пассивов предприятия по рыночной стоимости; 2) привлечение для расчетов ретроспективной, текущей и прогнозной информации; 3) учет потенциальных возможностей не только средств и предметов труда, но и кадрового потенциала в прогнозировании показателей доходности; 4) учет возможности влияния на доходность нематериальных

активов, в том числе деловой репутации предприятия; 5) учет рыночных позиций предприятия относительно конкурентов; 6) включение рыночной стоимости (как агрегированного показателя) в систему рейтинговой оценки для привлечения акционеров [1].

Показатели, лежащие в основе измерения имущественного потенциала предприятия, должны быть адекватно отражены в его бухгалтерской отчетности. В основе анализа данных показателей лежат не только учетные, но и внеучетные данные. В случае правильно организованной бухгалтерской отчетности учетные данные позволяют повысить интерпретированность экономических показателей при оценке качества оперативного и стратегического управления предприятием.

Корректировка балансовых показателей может осуществляться путем применения стандартных методов оценки, адекватных конкретной ситуации. Например, при оценке машин и оборудования можно использовать следующие методы: индексный, прямого сравнения продаж, процента восстановительной стоимости, прямой капитализации чистого операционного дохода, равноэффективного аналога, дисконтированного денежного потока.

В целом вид стоимости бизнеса и методики ее определения как индикатор имущественного по-

тенциала должны максимально согласовываться с целями и задачами предприятия, стратегическими возможностями самого предприятия и рынка. При этом стандартные методики определения стоимости предприятия следует адаптировать к целям стратегического управления предприятием, обоснованно применив подходы и методы, максимально согласующиеся с состоянием предприятия и его рыночными позициями.

Конкретные методики измерения имущественного потенциала должны учитывать фазу жизненного цикла предприятия и рынка, на котором оно функционирует. Аналитическая информация, полученная на основе методик, отражающих стоимостную концепцию управления, позволяет наиболее точно идентифицировать экономическое положение предприятия, дополнив традиционно применяемые методики финансового анализа. В табл. 1 представлены сферы рационального применения методов стоимостной оценки имущественного потенциала предприятия в соответствии с общепринятой типологией фаз жизненного цикла предприятия и рынка.

Понятие «жизненный цикл предприятия» предполагает сопоставление результативности его деятельности в течение определенного периода времени. Основным информационным источником при данном анализе является бухгалтерская (финансовая) отчетность. В качестве

Таблица 1

Системно-экономическая логика выбора методов стоимостной оценки имущественного потенциала предприятия

Фаза предприятия				
Фаза рынка	Становление	Рост	Зрелость	Спад
Становление	1. Метод чистых активов (балансовая оценка)	1. Метод чистых активов (рыночная оценка активов) с учетом расходов на создание предприятия. 2. Метод дисконтированного денежного потока с краткосрочным прогнозом. 3. Метод рыночных мультипликаторов	1. Метод чистых активов (рыночная оценка активов) с учетом затрат на формирование деловой репутации. 2. Метод капитализации чистой прибыли. 3. Метод рыночных мультипликаторов	1. Метод ликвидационной стоимости
Стабильность	1. Метод чистых активов (балансовая оценка) с учетом организационно-управленческих расходов на создание предприятия	1. Метод чистых активов (рыночная оценка активов) с учетом затрат на формирование деловой репутации. 2. Метод дисконтированного денежного потока с краткосрочным прогнозом. 3. Метод рыночных мультипликаторов	1. Метод чистых активов (рыночная оценка активов) с учетом затрат на формирование деловой репутации. 2. Метод дисконтированного денежного потока с долгосрочным прогнозом. 3. Метод рыночных мультипликаторов	1. Метод раздельной стоимости
Спад	1. Метод чистых активов (балансовая оценка)	1. Метод чистых активов (балансовая оценка). 2. Метод дисконтированного денежного потока с краткосрочным прогнозом	1. Метод чистых активов (рыночная оценка активов). 2. Метод дисконтированного денежного потока с краткосрочным прогнозом	1. Метод ликвидационной стоимости

результативного показателя при анализе жизненного цикла предприятия можно рассматривать прибыль. Прибыль за время функционирования предприятия эквивалентна всем чистым поступлениям денежных средств. Достижение предельных значений как прибыли, так и чистых денежных потоков во многом зависит от ресурсов (затрат), которые можно вовлечь в процесс функционирования предприятия. Это вызывает необходимость получения нужной информации на этапе зарождения предприятия, так как многие будущие чистые денежные потоки закладываются именно в это время.

Нехватка чистых денежных потоков на любой стадии жизненного цикла предприятия предопределяет кризис неплатежей, которые, укорачивая его жизненный путь, могут привести к состоянию банкротства. Спрогнозировать подобную ситуацию можно, используя различные формы бухгалтерской отчетности, в которые необходимо включить кроме формы № 1 «Бухгалтерский баланс», формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках» и формы № 4 «Отчет о движении денежных средств» и специальные формы отчетности, приведенные в табл. 2 [2].

Годовая, а также промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность, методика заполнения которой регламентирована законодательно, имеет следующие недостатки, не позволяющие оперировать ею при принятии эффективных управленческих решений: к моменту публикации содержащаяся в отчетности информация отражает ретроспективные данные; отчетность подвергается аудиту не в полном объеме, а лишь на-

столько, насколько того требует закон и договор с аудиторской организацией; являясь изложением прошедших событий, не содержит прогнозные данные; не позволяет оценить стоимость кадров и охватывает не все виды финансовых операций; каждая статья актива баланса в большинстве случаев имеет несколько источников покрытия, причем не всегда удастся установить долю каждого источника покрытия для конкретного вида активов; не обеспечивается пространственная сопоставимость, что требует дополнительных данных для сравнения и аналитического обзора аналогичных показателей со среднеотраслевыми и среднепрогрессивными значениями; текущие нормативные документы по ведению учета и отчетности регламентируют следование принципу нетто, поэтому основные регулирующие статьи в балансе не приводятся (только отдельные из них можно видеть в формах № 3 «Отчет о движении источников собственных средств» и № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу»); итог баланса не отражает суммы средств, которой реально располагает предприятие ввиду несоответствия балансовой оценки средств реальным условиям хозяйствования вследствие инфляции, наличия забалансовых активов, возрастного состава внеоборотных активов, действия научно-технических факторов.

Специальные виды бухгалтерской (финансовой) отчетности используются для целей, связанных с принятием решений, где требуется более точная информация о расходах по видам продукции, позволяющая проводить различия между разноресурсными видами продукции

Таблица 2

Влияние жизненного цикла предприятия на содержание и формы бухгалтерской отчетности

Виды бухгалтерской отчетности (формы № 1; № 2; № 4)	Стадии развития систем				
	Рождение или возникновение	Развитие или становление	Зрелость	Старость	Угроза банкротства
1. Годовая и промежуточная	+	+	+	+	+
2. Специальные виды:					
а) прогнозная	+	+	+	+	+
б) плановая	+		+		
в) нормативная	+				
г) нулевая	+			+	+
д) вступительная	+				
е) инвестиционная		+	+	+	+
ж) целевая	+	+	+		
з) разделительная		+	+	+	+
и) объединительная		+	+	+	+
к) инновационная	+	+	+	+	
л) ликвидационная промежуточная и окончательная				+	+
и) бухгалтерского оформления	+	+	+	+	+

на основании полученных прибыли и чистых денежных потоков. Из приведенных видов специальной бухгалтерской отчетности наибольшее внимание должно уделяться порядку составления объединительной, разделительной и нулевой бухгалтерской отчетности. При этом не разработана методика составления целевой, инвестиционной и инновационной финансовой отчетности, в состав которой необходимо включить помимо перечисленных форм бухгалтерской отчетности форму № 3 «Отчет о движении источников собственных средств» и форму № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу».

Учет особенностей формирования бухгалтерской (финансовой) отчетности на различных стадиях жизненного цикла предприятия позволит повысить аналитичность отчетности, что отразится на качестве принимаемых управленческих решений.

На современном периоде экономического развития предприятия химико-лесного комплекса должны достаточно широко внедрять новые технологии для усиления своих конкурентных позиций. В этих условиях возникает необходимость комплексного решения различных проблем, связанных с повышением эффективности использования и модернизацией основных производственных фондов, а также техническим переоснащением производства путем внедрения новейшей техники и современных технологий для выпуска разнообразной продукции. Следовательно, увеличивается потребность в оперативной информации относительно состояния и использования имущественного и, прежде всего, технического субпотенциала предприятия.

К основным элементам технического потенциала относятся производственные фонды и технологии, которые имеются в наличии и могут быть приведены в действие и использованы, а также источники их приобретения.

Данные источники мобилизуются для достижения определенной производственной цели, осуществления плана, решения какой-либо управленческой задачи и обладают определенными резервами, которые могут быть вскрыты благодаря воздействию внешних факторов.

При оценке технического потенциала предприятия можно выделить следующие этапы: 1) анализ структуры состояния и движения основных фондов; 2) оценка изменений, произошедших в активной части основных фондов; 3) изучение пропорциональности наличия разных видов основных фондов в соответствии с технологической

структурой предприятия; 4) анализ уровня технического потенциала по данным бухгалтерского баланса и изучение динамики за ряд лет с целью определения основных тенденций его изменения.

В качестве показателей, характеризующих технический потенциал предприятия, могут быть использованы:

1) коэффициент иммобилизации, представляющий долю остаточной стоимости основных фондов в общем объеме имущества предприятия;

2) коэффициент технической оснащенности, определяемый как доля активной части основных производственных фондов в составе основных фондов предприятия;

3) коэффициент технического потенциала предприятия, представляющий собой долю активной части основных производственных фондов в общем объеме имущества предприятия.

Заключение. Проведенный анализ технического потенциала Вилейской мебельной фабрики показал, что предприятие увеличило свой технический потенциал посредством роста объема активной части основных производственных фондов. Кроме того, на исследуемом предприятии имела место модернизация производства, о чем свидетельствует превышение объема вновь вводимых машин и оборудования над объемом выбывших за рассматриваемый период. Также в структуре основных фондов произошли изменения в сторону увеличения доли основных фондов производственного назначения, что свидетельствует об оптимизации организационно-производственной структуры предприятия. При этом неизменной оставалась тенденция роста коэффициента технической оснащенности производства.

Таким образом, для проведения всестороннего комплексного анализа и оценки имущественного потенциала предприятия данных бухгалтерской отчетности явно недостаточно. Необходимо использовать также данные статистической отчетности и технической документации.

Литература

1. Козырь, Ю. В. Стоимость компании: оценка и управление / Ю. В. Козырь. – М.: Изд-во «Альфа-Пресс», 2004. – 138 с.
2. Безбородова, Т. И. Анализ особенностей формирования финансовой (бухгалтерской) отчетности на различных стадиях жизненного цикла организаций / Т. И. Безбородова // Экономический анализ: теория и практика. – 2007. – № 1. – С. 28–37.