

УДК 33.3.64  
ББК 65.9(2)29  
К-12

*Кабанова Надежда Ивановна, кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита ФГБОУ ВПО «Майкопский государственный технологический университет», тел.: 8772521155.*

**МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ  
ФИНАНСОВОГО ПОТЕНЦИАЛА ПРЕДПРИЯТИЙ**  
(рецензирована)

*Управление деятельностью предприятия требует унифицированного подхода к инструменту принятия управленческих решений по развитию предприятия. В связи с этим в статье предлагается конкретизировать объект управления, что позволит выработать инструмент для принятия управленческих решений.*

*Ключевые слова: финансово-экономический потенциал, финансовая отчетность, подходы к оценке потенциала, идентификация факторов, определяющих финансово-экономический потенциал, информационная база финансового анализа.*

*Kabanova Nadezhda Ivanovna, Candidate of Economics, assistant professor of the Department of Finance and Credit of FSBEI HPE "Maikop State Technological University", tel.: 8772521155.*

**METHODICAL APPROACHES TO THE ASSESSMENT  
OF THE FINANCIAL POTENTIAL OF THE ENTERPRISE**  
(reviewed)

*Enterprise management demands a unified approach to the instrument of management decision making on enterprise development. The article suggests to concretize the object of management that will allow to work out the management decision making instrument.*

*Keywords: financial and economic potential, financial accounting, approaches to the assessment of the potential, identification of factors that determine the financial and economic capacity, information base of the financial analysis.*

Финансово-экономический потенциал характеризуется различными частными показателями, определяющими уровень обеспеченности предприятия тем или иным видом ресурса по отношению к общей сумме его активов (показатели достаточности и обеспеченности), осуществляющими специфическую функцию по описанию поведения данного вида ресурса в изменяющихся условиях функционирования (показатели ликвидности запасов товарно-материальных ценностей, производительности труда, материалоемкости, маневренности функционирующего капитала и т.п.) или определяющими степень эффективности на каждый рубль затрат, вложенных в производство (показатели доходности и рентабельности).

Отметим, что причина многообразия подходов к оценке финансово-экономического потенциала коренится в терминологических разночтениях категории финансово-экономический потенциал. В связи с этим закономерно, что однозначная трактовка категории финансово-экономического потенциала, является основой классификации и анализа потенциала предприятия. Для создания классификации факторов и видов потенциала экономического субъекта предлагается использовать разработанную иерархию соподчиненных понятий.

Отметим, что конкуренты, оказывая комплексное влияние на функционирование предприятия, на условия формирования внешних экономических ресурсов, потребляемых предприятием, и на предпочтения потребителей, также являются атрибутом внешней среды. Таким образом, внешняя среда оказывает влияние на цели деятельности, процесс и условия деятельности, потребляемые в процессе деятельности ресурсы, и собственно результат формирования и использования финансово-экономического потенциала, особенно на начальном этапе функционирования предприятия, а также в условиях динамичного, насыщенного и перенасыщенного рынка. При использовании в управлении результатов ретроспективного анализа процесса формирования финансово-экономического потенциала необходимо учитывать законы развития и функционирования системы. Иными словами, оценка финансово-экономического потенциала закономерно сопряжена не только с условиями внешней среды, но и с действием закона циклического развития, определяющего жизненный цикл систем и цикличность инвестиций, его закона убывающей эффективности эволюционного совершенствования систем,

который объясняет спад производства, кризис системы [1].

Основной целью деятельности предприятия в рыночной экономике объективно является обеспечение расширенного воспроизводства бизнеса, что определяется приращением финансово-экономического потенциала. При этом дальнейшее развитие предприятия обеспечивается не только количественным приращением финансово-экономического потенциала, но и качественным его улучшением. Увеличение имущественного потенциала в отдельных случаях не добавляет предприятию уверенности в будущем, а, напротив, повышает риск банкротства, например увеличение дебиторской задолженности, тогда как улучшение устойчивости финансового положения снижает зависимость предприятия от заемных источников и обеспечивает возможность дальнейшего развития.

Применение оценки производственного потенциала и его использования наталкивается на существование объективных различий в условиях деятельности предприятий. Совокупность отдельных показателей может представлять модель деятельности предприятия и годится для оценки финансово-экономического потенциала. Однако управление деятельностью предприятия требует унифицированного подхода к инструменту принятия управленческих решений по развитию предприятия. Таким образом, предлагается конкретизировать объект управления, что позволит выработать инструмент для принятия управленческих решений. Выбрав в качестве объекта управления экономический ресурсный потенциал, менеджер воздействует на действующий финансово-экономический потенциал, используя выявленные в результате анализа резервы.

Какими бы показателями мы ни оценивали возможности предприятия, в целом потенциал должен использоваться для достижения цели деятельности предприятия. В какой степени и насколько эффективно используется финансово-экономический потенциал предприятия – это вопросы, которые решает экономический анализ.

Информация о результатах деятельности предприятия формируется в процессе учета (бухгалтерского, статистического, оперативного) и может быть использована при принятии управленческих решений. Однако осмысление, понимание информации достигается с помощью экономического анализа. Таким образом, обоснованность принятия управленческих решений обеспечивает экономический анализ.

Функции управления могут реализоваться при наличии необходимого потенциала у предприятия, создание которого также является задачей менеджеров. В результате встает вопрос о создании необходимого потенциала для дальнейшего развития предприятия, который можно решить, если определить резервы, позволяющие повысить эффективность деятельности предприятия, обеспечивающей прирост собственности.

Наиболее полная и достоверная информация о финансово-экономическом потенциале предприятия по состоянию на определенную дату и о процессе его формирования за определенный промежуток времени в денежном измерении представлена в бухгалтерской (финансовой) отчетности. Такое утверждение следует из принципов бухгалтерского учета, определенных законом «О бухгалтерском учете» и стандартами по бухгалтерскому Учету. По мнению Боба Райна, «бухгалтерский учет может быть сведен к тому, чтобы научить менеджеров оценивать свои возможности и эффективно контролировать ресурсы, потребляемые при использовании этих возможностей» [2].

Международными стандартами финансовой отчетности определено, что финансовая отчетность должна быть полезной всем потенциальным пользователям для принятия решений об инвестировании, кредитовании и др. Информация должна быть исчерпывающей и доступной к восприятию лицами, компетентными в сфере коммерческой деятельности и желающими изучать эту информацию с разумным старанием;

- информация финансовой отчетности должна помочь реальным и потенциальным инвесторам, кредиторам и другим ее пользователям в определении сумм и сроков инвестиций, будущих поступлений денежных средств от дивидендов или процента, выручки от продаж, размера и срока погашения платежей за ценные бумаги или по ссудам. Поскольку движение денежных средств инвесторов и кредиторов зависит от денежных потоков предприятия финансовая отчетность должна обеспечивать их информацией о размерах сумм и времени будущего прироста денежных средств данного предприятия;

- финансовая отчетность должна содержать информацию об экономических ресурсах предприятия, дебиторской задолженности, а также результатах операций, событиях и обстоятельствах, которые изменяют эти ресурсы и задолженность.

В российской практике отдельно выделяются цели (задачи) бухгалтерского учета, а цели бухгалтерской отчетности носят подчиненный характер. Законом о бухгалтерском учете дано понятие: «бухгалтерская отчетность – единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам» – и определены задачи бухгалтерского учета:

- формирование полной и достоверной информации о деятельности организации и ее имущественном положении, необходимой внутренним пользователям бухгалтерской отчетности – руководителям, учредителям, участникам и собственникам имущества организации, а также внешним – инвесторам, кредиторам и другим пользователям бухгалтерской отчетности;

- обеспечение информацией, необходимой внутренним и внешним пользователям бухгалтерской отчетности для контроля за соблюдением законодательства Российской Федерации при осуществлении организацией хозяйственных операций и их целесообразностью, наличием и движением имущества и обязательств, использованием материальных, трудовых и финансовых ресурсов в соответствии с утвержденными нормами, нормативами и сметами;

- предотвращение отрицательных результатов хозяйственной деятельности организации и выявление внутрихозяйственных резервов обеспечения ее финансовой устойчивости [3].

Цель бухгалтерской отчетности в положении о бухгалтерском учете как таковая отдельно не выявляется, просто утверждается, что:

- бухгалтерский баланс должен характеризовать финансовое положение организации по состоянию на отчетную дату;

- отчет о финансовых результатах должен характеризовать финансовые результаты деятельности организации за отчетный период [4].

Бухгалтерский учет финансово-экономического потенциала осуществляется в стоимостном измерении. Максимизация экономического потенциала тесным образом связана с процессами управления собственностью. Как отмечает профессор Ткач В.И.: «В основе рыночных отношений лежит собственность, гарантией сохранности и приумножения которой является правовое оформление и бухгалтерское отражение с аудиторским подтверждением».

Собственность предприятия в стоимостном выражении характеризует имущественный потенциал. В свою очередь, стоимостная характеристика имущественного потенциала соизмеряется с суммой капитала и обязательств, что и дает представление о финансовом состоянии предприятия.

Формирование информации об имущественном потенциале заключается в бухгалтерском учете собственности при создании предприятия. В активе отражаются внесенные в уставный капитал вклады в виде материальных ценностей или денежных средств и обязательства собственников по вкладам в уставный капитал (в случае неполного внесения вкладов). В пассиве отражается величина уставного объявленного капитала.

В последние годы трактовка актива, предложенная знаменитым немецким ученым Шмаленбахом (1873-1955), закреплена в Международных стандартах бухгалтерского учета и получила признание в России. Это расходно-результатный подход к интерпретации актива баланса. Согласно этому подходу актив баланса представляет собой величину затрат организации, сложившихся в результате предшествующих операций и финансовых сделок, и понесенных ею расходов ради возможных будущих доходов. Здесь упор делается на сам факт вложения средств, то есть рассматривается финансовая, а не вещностная природа объектов учета, представленных в активе. Кроме того, актив в этом случае дает и вероятностную оценку минимально возможного дохода, которым в данный момент владеет организация и который может быть получен после расчетов со всеми кредиторами. А стоимость активов, не обремененных обязательствами, то есть стоимость активов, которые не будут направлены в будущем на урегулирование обязательств, международными стандартами финансовой отчетности трактуется как капитал предприятия.

При этом в соответствии с финансовой концепцией поддержания капитала считается, что капитал сохраняется, если его величина к концу отчетного периода за вычетом сумм, внесенных акционерами или выплаченных акционерам, равняется его величине, зафиксированной в начале того же отчетного периода. Любое превышение стоимости активов, либо снижение суммарной стоимости обязательств, либо то и другое вместе, признаётся в качестве прибыли данного отчетного периода [2]. Физическая концепция поддержания капитала, которая также может быть использована предприятием в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, позволяет определить прибыль как стоимость увеличения производственных

возможностей за отчетный период.

Концепция бухгалтерского учета в рыночной экономике России не содержит положений, связанных с поддержанием капитала, но, судя по некоторым законодательным актам и сложившейся практике, используется юридическая концепция поддержания капитала, нерассматриваемая Принципами Международных стандартов финансовой отчетности. Эта концепция в целом тяготеет к финансовой концепции поддержания капитала МСФО, хотя и не полностью адекватна ей.

С точки зрения оценки финансово-экономического потенциала наибольший интерес представляет финансовая концепция поддержания капитала, так как позволяет учесть вес изменения цен, отражающиеся на стоимости активов и обязательств.

Однако какой бы концепции поддержания капитала не придерживалось предприятие, актив баланса с большей или меньшей степенью точности и соразмерности реальной ситуации характеризует финансово-экономический потенциал в стоимостном выражении, а пассив отражает отношения, возникающие в процессе привлечения средства.

Наиболее важными задачами оценки экономического потенциала предприятия являются:

- оценка доходности (рентабельности капитала);
- оценка степени деловой (хозяйственной) активности предприятия;
- оценка финансовой устойчивости;
- оценка ликвидности баланса и платежеспособности предприятия.

Обращаясь к международной практике использования финансовой отчетности для оценки финансово-экономического потенциала, следует отметить такие характеристики информации: релевантность, достоверность сопоставимость и последовательность, которые позволяют заинтересованному пользователю получить наиболее оптимальную информацию.

Помимо основных требований к качеству подготовленной информации, выделяются также требования к самому процессу подготовки информации. Это требования и предположения, касающиеся процесса измерения и распознавания фактов хозяйственной деятельности, а также способов раскрытия в отчетности. В свою очередь делятся на следующие группы:

- 1) допущения относительно того, как предприятие ведет учет и составляет свою отчетность;
- 2) собственно основные принципы или методики, которыми руководствуется предприятие при ведении учета и отражении в отчетности фактов хозяйственной жизни;
- 3) требования, которые должны соблюдаться при ведении финансового учета и составлении отчетности.

Следует отметить, что декларирование соблюдения принципов не всегда означает, что им действительно следуют. Так, зачастую методы учета, навязываемые налоговыми органами, отрицают принцип преобладания содержания над формой. Использование принципа осторожности (консервативности) также не всегда последовательно: для создания резервов по сомнительным долгам требуется фактическая идентификация уже неоплаченных долгов, то есть требуется фактическое понесение убытков, после чего их уже можно просто списывать, а не создавать резерв.

Проблема качества информации в России стоит достаточно остро: предоставляемая информация зачастую есть просто отражение первичных документов, ее релевантность или надежность мало кого интересует.

Качественные характеристики представляют собой атрибуты, которые обеспечивают полезность представляемой информации для пользователей финансовой отчетности.

Включение в состав приложений отчета о движении денежных средств и отчета о движении капитала определяет возможность отдельных предприятий, представлять бухгалтерскую отчетность без этих форм. Ограничение на законодательном уровне количества информации о результатах деятельности предприятия (например, предприятий малого бизнеса) позволяет оценить финансово-экономический потенциал с точки зрения ресурсного подхода. При этом проведение анализа финансово-экономического потенциала как результата финансово-хозяйственной деятельности в данной ситуации ограничено.

Оценка степени соответствия определенных показателей деятельности предприятия, заданным заранее параметрам – это оценочная функция экономического анализа. В развитие оценочной функции выполняется диагностическая функция, т.е. проводится распознавание экономического состояния исследуемого предприятия по определенным признакам. Выполнение диагностической функции является основой для поисковой функции, которая заключается в

выявлении имеющихся резервов повышения эффективности деятельности предприятия.

При проведении экономического анализа важно определить состав решаемых задач, последовательность выполнения работ, а также используемые методы. Главной целью проведения всестороннего анализа результата финансово-хозяйственной деятельности предприятия является обеспечение устойчивой работы предприятия в конкретных экономических условиях и его развития. Устойчивость работы предприятия может быть обеспечена наличием потенциала и, прежде всего, финансово-экономического потенциала как в количественном выражении, так и в качественной составляющей, то есть устойчивостью финансового положения. При этом финансовое положение экономического субъекта рассматриваем, как синтетический показатель результата его хозяйственной деятельности в совокупности с рациональным размещением финансовых ресурсов.

Для обеспечения устойчивости финансового положения экономического субъекта необходимо не только рационально разместить имеющиеся финансовые ресурсы, но и использовать их эффективно.

На практике анализ проводится для определения степени финансовой устойчивости предприятия, оценки деловой активности и эффективности предпринимательской деятельности с целью принятия наиболее оптимальных решений, касающихся деятельности предприятия.

Основными функциями анализа экономического потенциала являются:

- объективная оценка имущественного потенциала и финансового состояния, а также финансовых результатов, эффективности, деловой активности объекта анализа, то есть факторов, определяющих увеличение экономического потенциала;

- выявление факторов и причин достигнутого состояния и полученных результатов;

- подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений в области финансов и производственной деятельности;

- выявление и мобилизация резервов улучшения и увеличения экономического потенциала.

Проведение финансового анализа позволяет рассчитать значение большого числа финансовых соотношений. Методику расчета данных показателей предлагают многие авторы, она сводится к расчету нескольких групп показателей:

- показатели оценки финансовой устойчивости предприятия;

- показатели оценки платежеспособности предприятия;

- показатели оценки деловой активности;

- показатели оценки прибыльности деятельности.

Однако сами по себе эти соотношения несут не очень много информации, и потому для получения на их основе заключений о состоянии предприятий необходимо осуществить сопоставление аналитических соотношений ПО отдельным предприятиям с некоторыми нормативными или среднестатистическими показателями. В мировой практике широко используют нормативные значения финансовых соотношений, определенные на основе обширной и многолетней практики анализа деятельности фирм. К сожалению, сегодня в России опереться на аналогичную отечественную практику нет возможности. С другой стороны, использовать для анализа в условиях России набор и пороговые значения индикаторных показателей, применяемых за рубежом, в ведущих промышленно развитых странах мира, невозможно, так как они отражают совершенно иную среду хозяйствования [3].

Отсюда следует, что сравнительный анализ полученных по каждому предприятию значений отдельных аналитических показателей, характеризующих его деятельность, целесообразно проводить не с нормативными значениями, а с показателями, перечисленными ниже:

- со средними значениями аналогичных показателей, рассчитанными для совокупности предприятий каждой отрасли, производящих основную долю ее продукции;

- со средними значениями таких показателей, определенными в целом по всему объему выпуска соответствующей отрасли (такая информация может быть получена в экспертном институте или рассчитана аналитическими службами региона самостоятельно на основе информации Госкомстата России);

- со значениями показателей, рекомендованными в различных работах российских исследователей.

В первом и втором случаях определяется, превосходят ли значения соответствующего показателя по тому или иному предприятию среднероссийский уровень или они ниже его. Такое сравнение позволяет судить о том, работает ли это предприятие хуже, чем в среднем основная

масса производителей такой продукции или все отечественные предприятия той же отрасли.

Во втором случае оценивается попадание значений тех или иных показателей в диапазоны, рекомендуемые российскими финансовыми аналитиками. Попадание в диапазон трактуется как свидетельство хорошей работы предприятий. Непопадание в диапазон рекомендуемых значений трактуется как симптом неблагоприятных тенденций в деятельности предприятия. Используя такой подход, мы можем получить оценку деятельности по любому показателю.

Вторая группа вопросов касается динамического аспекта функционирования предприятия и включает в себя следующее:

- выявление фактической динамики различных показателей предприятия во времени;
- определение факторов, влияющих на нее как внутри самого предприятия, так и во внешней по отношению к предприятию среде;
- построение на основе выявленных взаимосвязей факторного прогноза позволяющего предсказать состояние предприятия в будущем.

Третий аспект анализа рассматривает предприятие как хозяйствующий субъект (результативность деятельности, эффективность использования ресурсов, финансовые показатели). На этой стадии происходит комплексный финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности предприятия на базе его финансовой отчетности (желательно за ряд лет), а также сравнение различных финансово-экономических индикаторов с их значениями, принятыми в мировой практике. Такое сравнение, не всегда корректное для российских условий, все же позволяет с некоторой степенью приближения оценить рациональность и эффективность использования ресурсов, устойчивость хозяйственной деятельности, надежность предприятия по отношению к выполнению своих обязательств.

Четвертый аспект анализа предполагает рассмотрение величины и структуры дебиторской и кредиторской задолженности предприятия, в частности, его налоговых взаимоотношений с бюджетами различных уровней и внебюджетными фондами. Этот анализ чрезвычайно важен в условиях кризиса неплатежей.

Пятая группа вопросов должна быть направлена на определение формы собственности и рассмотрение структуры распределения акций предприятий в случае, если это акционерное общество. Этот аспект важен как для региональных органов управления, так и для потенциальных инвесторов, так как дает представление о том, кто реально контролирует деятельность предприятия.

Многие авторы предлагают провести анализ финансовой устойчивости предприятия. Он основывается на анализе обеспеченности материальных оборотных средств предприятия собственными оборотными средствами, так как величина собственных оборотных средств находится в прямой зависимости от величины собственного капитала, темпы роста собственного капитала можно рассчитать, используя модель, предложенную А.Д. Шереметом и Р.С. Сайфулиным. Они рассматривают темпы роста собственного капитала как функцию, зависящую от следующих факторов: реинвестированная прибыль, собственный капитал, чистая прибыль, выручка, общая сумма капитала.

Устойчивость финансового состояния определяется отношением величины собственного капитала к сумме внеоборотных активов и материальных оборотных средств. В оценке устойчивости финансового положения «участвует» только часть финансово-экономического потенциала, при этом определенной степени устойчивости соответствует платежеспособность предприятия, что следует из балансового равенства Инвестиции собственного капитала, прежде всего, осуществляются во внеоборотные активы (нематериальные активы, основные средства, долгосрочные финансовые и нефинансовые вложения). Оставшийся после инвестиций собственный капитал авансируется в материальные оборотные средства. Наличие внеоборотная и материальных оборотных активов должно быть обосновано. В свою очередь, потребность в собственном капитале должна обеспечиваться в основном за счет эффективного использования имеющихся на предприятии активов. Таким образом, определяется модель финансовой устойчивости.

Оценка финансового состояния хозяйствующего субъекта по такому синтетическому показателю, как коэффициент обеспеченности активов собственным капиталом, позволяет рассматривать финансовое состояние организации как результат финансово-хозяйственной деятельности.

В условиях продолжающегося усиления конкуренции дальнейшее совершенствование методических подходов к анализу финансово-экономического потенциала в рамках указанных

направлений имеет большое практическое значение в управлении финансово-экономическим потенциалом.

***Литература:***

1. Литвинов Д.В. анализ финансового состояния предприятия: справ, пособие / Д.В. Литвинов. – Спб.: Эксельсиор, 2011. - 104 с.
2. Бороненкова С.А. Экономический анализ в управлении предприятием [Текст] / С.А. Бороненкова.- М.: Финансы и статистика, 2008. - 224 с.
3. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учеб. / Г.В. Савицкая. - 9-е изд., испр. – М.: новое знание, 2009. - 479 с.
4. Гаврилова А.Н. Финансы организаций (предприятия): учебник / А.Н. Гаврилова, А.А. Попов. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2010. - 608 с.

***References:***

1. *Litvinov D. V. Analysis of the financial condition of the company: reference book / D. V. Litvinov. St. Ptb.: Excelsior, 2011. 104 p.*
2. *Boronenkova S.A. Economic analysis in enterprise management / S.A. Boronenkova. M.: Finance and Statistics, 2008. 224 p.*
3. *Savitskaya G.V. Economic analysis: textbook / G.V. Savitskaya. 9th ed., rev. M.: New knowledge, 2009. 479 p.*
4. *Gavrilova A.N. Finance of the organizations (companies): textbook / A.N. Gavrilova, A.A. Popov. 3-d ed., rev. and add. M.: KNORUS, 2010. 608 p.*