

АНАЛИТИЧЕСКИЕ ВОЗМОЖНОСТИ В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКИМ ПОТЕНЦИАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ

Сосненко Л.С., к.э.н., доцент, зав. кафедрой
экономического анализа и бухгалтерского учета

*Южно-Уральский государственный университет
(г. Челябинск)*

Деятельность экономического субъекта (предприятия) представляет собой сложную систему, которая формализуется и описывается показателями и направлена на поддержание, а чаще – на повышение своего экономического потенциала. Обеспечить четкую работу системы позволяет грамотное управление, использующее определенный инструмент для принятия управленческих решений. Процесс управления отличается многосложностью функций и элементов. Система управления выполняет такие функции, как планирование, организация, регулирование, стимулирование и контроль. Выполнение этих функций осуществляется через принятие управленческих решений, которые должны быть своевременными и обоснованными. Обоснованность управленческих решений обеспечивает своевременный и качественный анализ потенциала предприятия.

Использование в экономическом анализе, равно как и в управлении системного подхода, существенно облегчает изучение деятельности экономического субъекта в единстве ее составных частей, тесно связанных с внешним миром. Предприятие рассматривается как открытая система, которой присущ ряд особенностей: наличие определенного числа компонентов; структурная связь и взаимовлияние различных компонентов системы друг на друга и как следствие – возникновение новых явлений, обновленных процессов; идентификация системы, позволяющая отличать ее составные компоненты от других явлений, не входящих в систему; концептуальный характер системы (ее форма отражает цели и ценности разработчиков концепции системы).

Системный подход позволяет структурировать деятельность предприятия. Структуризация деятельности предприятия возможна путем рассмотрения направлений деятельности предприятия, таких как производственная, финансовая, коммерческая, инновационная деятельность и прочие. При этом каждое направление деятельности предприятия структурируется на более мелкие составляющие. Такая систематизация используется Мосиным В.Г. и Щербаковым В.А. при внешней оценке производственно-хозяйственной деятельности предприятия и основана на концепции видных ученых Баканова М.И., Шеремета А.Д., Барнгольц Г.Б. концепции проведения экономического анализа по направлениям деятельности предприятия.

Однако при проведении экономического анализа следует структурировать не просто деятельность предприятия, а *целенаправленную* деятельность, что позволит формализовать процесс достижения поставленной цели и построить экономико-математическую модель всей финансово-хозяйственной деятельности. Автор рассматривает деятельность предприятия с

точки зрения *использования и формирования* экономического потенциала. Таким образом, управление деятельностью предприятия рассматриваем как управление использованием имеющегося экономического потенциала предприятия, и представляется основным звеном в менеджменте предприятия. Известно, что деятельность предприятия осуществляется под воздействием внешней и внутренней среды, следовательно, анализ формирования экономического потенциала позволяет выявить резервы увеличения его, как внутренние, так и внешние.

Внутренняя среда предприятия формируется под воздействием явлений, оказывающих непосредственное влияние на процесс производства продукции (услуг). Структура предприятия, его культура и ресурсы, в составе которых первостепенное значение имеет персонал, его знания, способности, искусство взаимодействия – все эти факторы имеют место в границах предприятия, но наличие их не может быть оценено в денежном измерении. Деятельность по руководству людьми, умение добиваться поставленных целей, используя труд, интеллект, мотивы поведения других людей сегодня определяется термином «менеджмент». Эффективное использование трудового потенциала оказывает существенное влияние на достижение цели предприятия, и использование данного потенциала также должно учитываться при построении модели формирования экономического потенциала предприятия и принятии управленческих решений. Проблема управления трудовым потенциалом и особенно вопрос его оценки в составе экономического потенциала мало изучены и требуют дополнительного исследования.

Планирование дальнейшего развития действующего предприятия осуществляется, как правило «от достигнутого». В этом случае базой для планирования деятельности предприятия является достигнутый *экономический потенциал и выявленные резервы*, не использованные при его формировании. В свою очередь, наличие неиспользованных резервов определяется в результате экономического анализа. Таким образом, возможности дальнейшего развития предприятия определяются результатами анализа экономического потенциала.

Ковалев В.В. отмечает: «Принятию любого решения, имеющего неспонтанный характер, предшествует определенное его обоснование, базирующееся обычно на некоторых аналитических процедурах. Смысл и значимость подобных процедур, особенно в бизнесе, выходят далеко за рамки простейших арифметических действий или расчета ряда бессистемно отобранных аналитических показателей»[1].

Практика показывает, что при принятии управленческих решений менеджеру необходимо иметь результаты анализа имеющегося экономического потенциала. Всесторонний анализ имеющегося экономического потенциала, сформированного в результате использования различных ресурсов, является инструментом для принятия управленческих решений по увеличению экономического потенциала. При этом необходимо учитывать, что деятельность предприятия является ответом на самые различные воздействия извне. Все решают конкретные особенности – совокупность обстоятельств, воздействующих на деятельность предприятия в конкретный период времени. Поэтому очень

важно вычленивать те возможности и приемы, применение которых способно активно содействовать достижению цели.

Изменение экономического потенциала за определенный период времени обусловлено особыми формами движения материи, свойственными предприятию, которые отображают предприятие в виде математической модели. Такая модель определяет систему формирования возможностей предприятия, обобщенных в денежном измерителе в виде экономического потенциала. Наличие, движение, использование ресурсов (механическое, физическое, химическое и др. движение) воспринимается как экономическое. Этапы прохождения через предприятие предметов труда от заготовления через стадии переработки и до передачи готового изделия получателю фиксируются в виде смены форм стоимости. Формализовать деятельность предприятия нам позволяет бухгалтерский учет, определение которому дал Соколов Я.В.: «Бухгалтерский учет – это язык знаков и правил их употребления, созданный для замены реальных объектов их символами, позволяющими описать хозяйственную деятельность и её результаты» [2]

Оценка в денежном измерителе наличия и формирования экономического потенциала предприятия позволяет обобщить экономическую информацию о предприятии. Сбор, обработка, систематизация и обобщение экономической информации осуществляется в рамках бухгалтерского учета. В результате бухгалтерский учет формирует систему показателей или математическую модель, характеризующую деятельность предприятия за определенный период времени и его потенциал на определенную дату. Следует отметить, что предприятие располагает потенциалом, то есть возможностями, которые можно оценить различными измерителями. Выделяют производственный, технический, организационный, трудовой, имущественный и другие потенциалы. Информацию об использовании потенциала предприятия возможно получить в результате хозяйственного учета (оперативного, статистического и бухгалтерского учета) в различных измерителях.

Ясно, что трудовые измерители, как и натуральные, имеют строго определенные границы применения. Обобщить информацию о различных финансовых и хозяйственных процессах, объединить разнородные объекты учета и выразить их в одном измерителе позволяет *денежный измеритель*. [3]

Адекватность отражения экономического объекта в бухучете обеспечивается принципом двойной записи, в соответствии с которым каждая хозяйственная операция в одной и той же сумме отражается по приходу одного счета и по расходу другого. Принцип двойной записи представляет собой модель рыночного мышления. [4]

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 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.

Экономический анализ тесно связан с планированием и прогнозированием деятельности предприятия. Экономический анализ, являясь средством обоснования планов, также является и средством контроля за их выполнением. Экономический анализ занимает важное место среди экономических наук, являясь одной из функций управления деятельностью экономического субъекта. Место анализа финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта показано на рис. 1.

Экономический анализ, являясь важным элементом системы управления производством, используется как вариант предварительного прогноза при оценке инвестиционных проектов, как инструмент прогнозирования финансово-экономических результатов, для решения текущих проблем управления производством, выявления внутренних резервов, оценки финансового состояния. Общепринято экономический анализ классифицировать по временному принципу: ретроспективный и перспективный анализ. Относительно анализа экономического потенциала ретроспективный анализ – это анализ формирования экономического потенциала за истекший период, который позволяет выявить неиспользованные резервы. Перспективный анализ включает в себя оценку экономического потенциала, позволяющую выявить возможности деятельности предприятия.

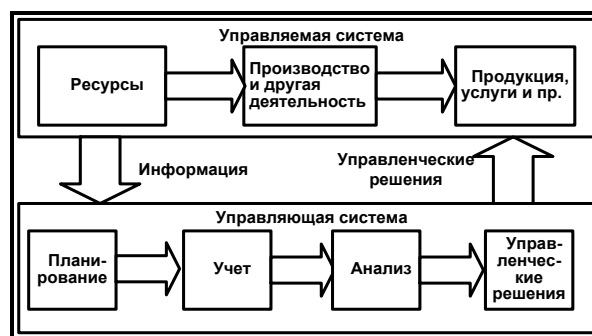


Рис. 1. Место экономического анализа в системе управления

Наиболее полная и достоверная информация о потенциале предприятия по состоянию на определенную дату и о процессе его формирования за определенный промежуток времени в денежном измерении представлена в бухгалтерской (финансовой) отчетности¹. По мнению Боба Райна, «бухгалтерский учет может

¹ Такое утверждение следует из принципов бухгалтерского учета, определенных законом «О бухгалтерском учете» и стандартами по бухгалтерскому учету.

быть сведен к тому, чтобы научить менеджеров оценивать свои возможности и эффективно контролировать ресурсы, потребляемые при использовании этих возможностей» [5].

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 судам. 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. [6]

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 прибылях и убытках должен характеризовать финансовые результаты деятельности организации за отчетный период. [7]

Бухгалтерский учет 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». [8]

Собственность предприятия в стоимостном выражении характеризует имущественный потенциал. В свою очередь, стоимостная характеристика имущественного потенциала соотносится 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. [9] 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, не рассматриваемая Принципами Международных

стандартов финансовой отчетности. Эта концепция в целом тяготеет к финансовой концепции поддержания капитала МСФО, хотя и не полностью адекватна ей.¹²

С точки зрения оценки экономического потенциала, наибольший интерес представляет финансовая концепция поддержания капитала, так как позволяет учесть все 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 экономический потенциал в стоимостном выражении, а пассив отражает отношения, возникающие в процессе привлечения средства. Используя код строки бухгалтерского баланса, на рис.2 рассмотрим структуру имущественного потенциала предприятия.

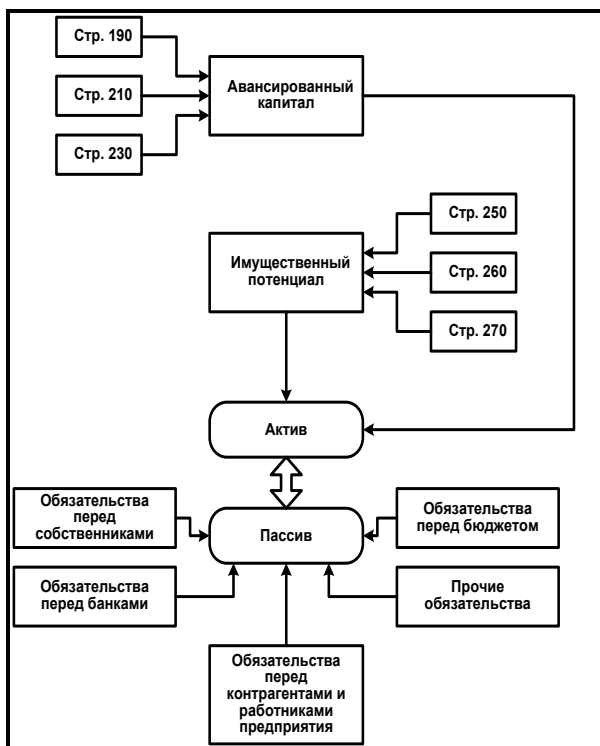


Рис. 2. Элементы экономического потенциала

Введение нового плана счетов бухгалтерского учета, приведение бухгалтерской отчетности к большому соответствию требованиям международных стандартов вызывают необходимость использования новой методики финансового анализа, основанной на новейших достижениях отечественной и зарубежной науки.

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 экономическо-

го 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. Эти требования и предположения, касающиеся процесса измерения и распознавания фактов хозяйственной деятельности, а также способов их 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 непоплаченных 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. Качественные характеристики информации показаны на рис.3.

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 экономический потенциал с точки зрения ресурсного подхода. При этом проведение анализа экономического потенциала как результата финансово-хозяйственной деятельности в данной ситуации ограничено.

Экономический анализ – это аналитическая обработка экономической информации, которая проводится по определенным правилам, таким как:

- система правил по организации анализа;
- правила подготовки информационных потоков;
- методы моделирования изучаемых процессов;
- аналитические процедуры, связанные с определенными приемами анализа;
- приемы обобщения получаемых результатов.

Выполнение этих правил в большей или меньшей степени зависит от целевых установок аналитика или от конкретных функций анализа (оценочной, диагностической и поисковой).

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.



Рис.3. Качественные характеристики бухгалтерской информации

Пояснения к рис. 3.

Уместная информация влияет на экономические решения пользователей, помогая им оценить прошлые, настоящие и будущие события, подтверждать или исправлять прошлые оценки. *На уместность информации влияет её характер и существенность.*

Надежная информация исключает наличие существенных ошибок и искажений.

Информация должна быть представлена так, чтобы пользователи имели возможность сопоставлять финансовую отчетность компании за различные периоды и сравнивать финансовую отчетность разных экономических субъектов.

Информация должна быть доступной для понимания пользователей, которые должны обладать достаточными знаниями в сфере деловой и экономической деятельности, бухгалтерского учета, а также желанием изучать предоставленную информацию с должным усердием.

При проведении экономического анализа важно определить состав решаемых задач, последовательность выполнения работ, а также используемые методы. Экономический анализ начинается с общего описания объекта анализа, обоснования системы общих и частных критериев оценки результатов деятельности, сбора и проверки достоверности экономической информации, определения соответствия полученных результатов предпринимательской деятельности поставленным рыночным целям, выявления производственно-экономических проблем в текущем состоянии бизнеса. В этом случае построение «дерева» целей (рис.4), то есть структурно-графической модели целей, позволит найти пути решения выделенных задач. Опи-

сание модели отображает процесс целеполагания, а именно выделение главной цели, целевых установок, направление деятельности, области ответственности, конкретных целевых задач, заданий исполнителям и средства их выполнения.

Построенное «дерево» целей будет являться основой для выбора системы критериев оценки текущих и итоговых результатов финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта. Реальные условия функционирования предприятия обуславливают необходимость проведения всестороннего анализа результата его финансово-хозяйственной деятельности, который позволяет определить особенность его деятельности, недостатки в работе и причины их возникновения, а также на основе полученных результатов выработать конкретные рекомендации по оптимизации деятельности.

Главной целью проведения всестороннего анализа результата финансово-хозяйственной деятельности предприятия является обеспечение устойчивой работы предприятия в конкретных экономических условиях и его развития. [9] Устойчивость работы предприятия может быть обеспечена наличием потенциала и прежде всего экономического потенциала как в количественном выражении, так и качественной составляющей, то есть устойчивостью финансового положения. Для оценки деятельности экономического субъекта аналитик использует различные приемы экономического анализа. Применение методики детерминированной и стохастической комплексной сравнительной оценки, приемов экспертной и рейтинговой оценки, методов дисперсионного анализа и характеристик рядов динамики дают достоверную оценку результату финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта. 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 расчитать 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.

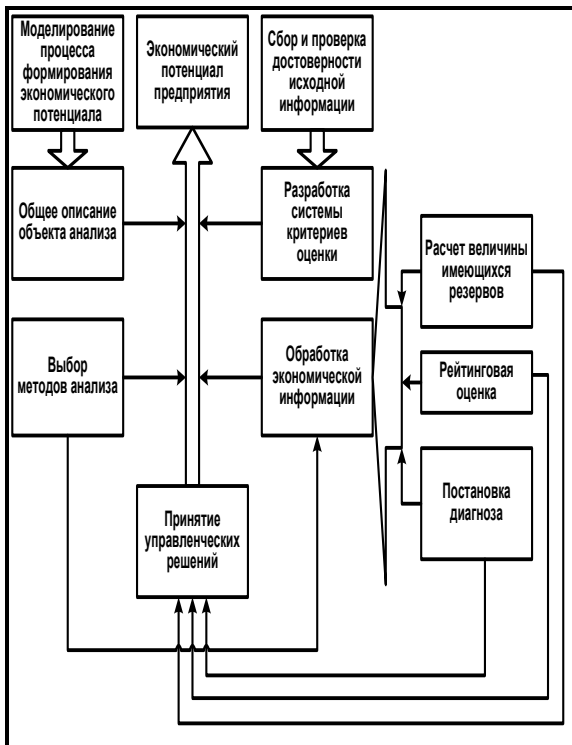


Рис.4. Модель проведения экономического анализа

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. [10]

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 соот-

ветствующей 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.

Для того чтобы получить комплексную оценку экономического состояния предприятия, понять, насколько эффективно оно функционирует, рассматривается предприятие с различных точек зрения:

- как элемент в ряду аналогичных предприятий (выпускающих аналогичный вид продукции или принадлежащих к той же отрасли);
- как постоянно изменяющийся объект (понять динамику и определить тенденции ситуации на предприятии, как в зависимости, так и вне зависимости от факторов внешнего воздействия);
- как сложную систему, соотношение отдельных элементов которой позволяет охарактеризовать состояние всего объекта, сложившееся на определенный момент времени, выявить «болевы точки» системы, требующие более интенсивного воздействия;
- как субъект, находящийся в определенной взаимосвязи с внешним миром;
- как объект собственности.

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 хо-

зяйственной 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.

На базе качественной оценки указанных выше показателей уже возможно сформировать группы:

- наиболее успешных предприятий;
- стагнирующих предприятий;
- предприятий, находящихся в глубоком кризисе.

В конечном счете, отнесение предприятий к той или иной группе с точки зрения их перспективности будет существенно зависеть от сравнительного веса производственных и финансовых критериев оценки, то есть от того, отдаем ли мы предпочтение производственным или финансовым результатам деятельности.

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.

Современное состояние анализа финансово-хозяйственной деятельности можно охарактеризовать как довольно основательно разработанную в теоретическом плане науку. В настоящее время существует большое количество различных методик проведения экономического анализа деятельности экономического субъекта.

Для того чтобы экономический анализ имел практическое применение, он должен быть, с одной стороны, комплексным, т.е. охватывать все стороны экономического процесса и выявлять всесторонние причинные зависимости, влияющие на деятельность организации. С другой стороны, анализ должен обеспечить системный подход, когда каждый изучаемый объект рассматривается как сложная, постоянно изменяющаяся система, находящаяся под воздействием ряда факторов внешней и внутренней среды.

Для проведения факторного анализа необходимо построить многофакторную зависимость с последующим анализом влияния каждого отдельного фактора на конечный результат. Любой факторный анализ начинается с моделирования исходной факторной системы (типа $f = x/y$) и построения на её основе многофакторной модели, т.е. выявления конкретной ма-

тематической зависимости между факторами. При этом должны соблюдаться отдельные требования.

1. Факторы, включаемые в модель, должны реально существовать и иметь конкретное экономическое значение.
2. Показатели, входящие в систему факторного анализа, должны иметь причинно-следственную связь с результивным показателем.
3. Факторная модель должна обеспечить возможность количественного измерения степени влияния конкретного фактора на обобщающий показатель. [11]

Коэффициенты финансовой устойчивости, рентабельности, платежеспособности, включаемые в комплексную оценку эффективности деятельности организации, находятся в причинно-следственной связи, имеют конкретное экономическое значение. Следуя логике Л.Т.Гиляровской, оценить эффективность деятельности организации нам позволит не только система показателей, но и один комплексный показатель, характеризующий финансовое состояние организации.

Взросшая потребность в оценке и анализе финансового состояния экономического субъекта обусловила развитие экономического анализа хозяйственной деятельности во взаимосвязи с финансовым анализом.

Если во главу угла в деятельности экономического субъекта ставится задача обеспечения роста экономического потенциала в целом, а в частности обеспечения финансовой устойчивости, то каждый менеджер, стремясь увеличить собственность, должен принимать такие управленческие решения, которые приведут к нормализации финансового положения предприятия. Ориентируя всю деятельность предприятия на прирост собственности при одновременном обеспечении устойчивости его финансового положения, мы имеем дело с системой показателей, обобщающий характеристикой которой является коэффициент обеспеченности собственным капиталом.

Предлагаемая автором методика анализа результата финансово-хозяйственной деятельности основана на дедуктивном подходе. Рассматривается достигнутый экономический потенциал предприятия как результат финансово-хозяйственной деятельности. Развитие экономического субъекта понимается как процесс наращивания экономического потенциала. Увеличение экономического потенциала – это задача комплексная. Воздействие отдельно на составляющие экономического потенциала в конечном итоге может привести к отрицательному результату. Например, увеличение запасов сырья и материалов с целью расширения производства при отсутствии соответствующих источников финансирования может привести к ухудшению финансового состояния экономического субъекта.

Основным источником информации для проведения анализа результата финансово-хозяйственной деятельности является бухгалтерская отчетность, на основании которой строится алгоритм факторного анализа изменения экономического потенциала за отчетный период.

Анализ проводится методом дедукции, используя системный подход, который предусматривает первоочередное решение общих фундаментальных проблем в экономике предприятия. Системный подход требует функционального, морфологического и информационного описания экономического потенциала.

Показатель обеспеченности активов собственным капиталом характеризует результат деятельности предприятия и определяет состояние экономического потенциала. Данный показатель определяет устойчивость финансового положения предприятия, отражает его конкурентоспособность (платежеспособность, кредитоспособность) в производственной сфере и, следовательно, эффективность использования вложенного собственного капитала.

Информационное описание предлагается осуществить на основе применения опробованной системы бухгалтерского учета на предприятии. Проводимый анализ должен основываться, прежде всего, на принятых практикой формализованных принципах бухгалтерского учета, которые формируют систему учета всех средств предприятия и результатов от их использования в процессе хозяйственной деятельности.

Для проведения анализа экономического потенциала предприятия используется бухгалтерская отчетность, отражающая конечные результаты конкретной деятельности предприятия, а также система расчетных показателей, базирующаяся на этой отчетности.

На результат деятельности предприятий оказывают воздействие как экономические, так и организационные факторы. Кроме того, предприятия как самостоятельные экономические субъекты хозяйственной деятельности обладают правом распределять результаты деятельности, т.е. прибыль, имеют экономическую свободу в выборе партнеров и делают этот выбор исходя только из целей экономической целесообразности и собственной выгоды. Необходимым элементом их хозяйствования в современных условиях является самостоятельность в организации снабжения производства сырьем, найме персонала и распоряжении произведенной продукцией, а также в решении вопросов, касающихся финансирования капитальных вложений, обеспечения предприятия оборотными средствами, и иных задач исходя из собственного видения перспектив осуществления производственной деятельности [12]. Таким образом, анализируя результат деятельности предприятия, необходимо определить взаимосвязь и взаимообусловленность всех элементов финансово-хозяйственной деятельности.

Анализ результата финансово-хозяйственной деятельности включает в себя статический и динамический анализ.

Обобщив опыт отечественных и зарубежных ученых и практиков, можно предложить следующую последовательность исследования, в основе которого лежит диалектический метод познания действительности:

- сбор и обработка экономической информации;
- построение модели результата финансово-хозяйственной деятельности;
- оценка активов и источников их формирования;
- факторный анализ результата финансово-хозяйственной деятельности;
- выявление резервов развития экономического субъекта;
- выводы и предложения.

Факторный анализ результата финансово-хозяйственной деятельности проводится в следующей последовательности:

1. Оценка изменения устойчивости финансового состояния.
2. Оценка степени влияния на финансовую устойчивость изменения величины внеоборотных акти-

вов, материальных оборотных средства и собственного капитала.

3. Оценка степени влияния на финансовую устойчивость использования ресурсов.
4. Оценка степени влияния на финансовую устойчивость полученного в отчетном периоде дохода.
5. Оценка степени влияния на финансовую устойчивость расхода отчетного периода.
6. Оценка степени влияния на финансовую устойчивость эффективности деятельности предприятия.

Устойчивость финансового состояния определяется отношением величины собственного капитала к сумме внеоборотных активов и материальных оборотных средств. В оценке устойчивости финансового положения «участвует» только часть экономического потенциала, при этом определенной степени устойчивости соответствует платежеспособность предприятия, что следует из балансового равенства (рис.5).

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 внеоборотных 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.

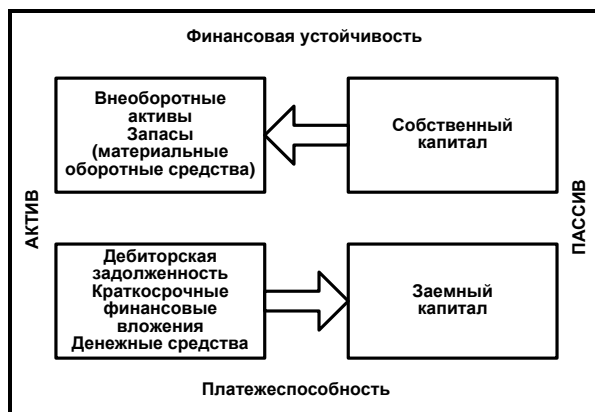


Рис.5. Элементы экономического потенциала

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.

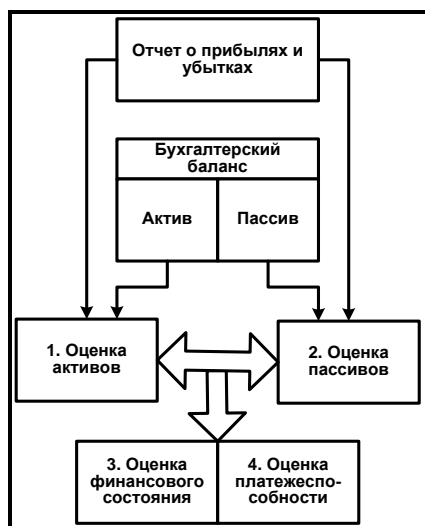


Рис.6. Последовательность оценки экономического потенциала

Определив взаимосвязь и взаимообусловленность показателей, следует определить последовательность комплексного экономического анализа. Возросший интерес к оценке и анализу финансового состояния хозяйствующего субъекта определяет последовательность комплексного анализа финансово-хозяйственной деятельности. В данном случае анализ проводится «от общего к частному», то есть от синтетического показателя, характеризующего финансовое состояние, до аналитических показателей. Оценка экономического потенциала предприятия происходит поэтапно, как показано на рис. 6.

Экономический потенциал предприятия на определенную дату – это результат его финансово-хозяйственной деятельности. Финансовая устойчивость предприятия предопределяет его дальнейшее развитие. Тогда как финансовая устойчивость определяется обеспеченностью предприятия собственными средствами.

Из рис. 5 видим, что рациональное размещение собственного капитала обеспечивает финансовую устойчивость предприятию. А чтобы иметь в достаточном количестве собственный капитал, необходимо привлекать инвестиции со стороны или самостоятельно «зарабатывать» их.

Итак, можно выделить два условия обеспечения финансовой устойчивости предприятия:

- наличие собственного капитала;
- рациональное размещение капитала.

Литература

1. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры.– М.: Финансы и статистика, 2001. – 560 с.
2. Соколов Я.В. Основы теории бухгалтерского учета. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 496 с.
3. Астахов В.П. Теория бухгалтерского учета. – м.: «Контур», 1998. – 352 с.
4. М.С. Атлас, К.Н. Лебедева. К вопросы о содержании экономических понятий. // Вестник Финансовой академии. 2000 . № 3 (15) – С.6–16.
5. Райн Б. Стратегический учет для руководителя/Пер. с англ. Под ред. В.А.Микрюкова. – М.: Аудит, ЮНИТИ, 1998.
6. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» № 129-ФЗ от 21.11.96 г.
7. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации»
8. Ткач В.И., Кубасов Т.О., Шумилин Е.П. Бухгалтерский учет реорганизации, санации и покупки предприятия. М.: «Издательство ПРИОР», 2000. – 128 с.
9. Комментарий к международным стандартам финансовой отчетности / Палий В.Ф. – М.: Аскери, 1999. – 352 с.
10. Абдуллаев Н. Формирование системы анализа финансового состояния предприятия. //Финансовая газета № 28 2000 г.
11. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. пособие для вузов/ Под ред. проф. Н.П.Любушина. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 1999. – 471 с.
12. Экономический анализ: Учебник для вузов/Под ред. Л.Т.Гиляровой. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 527 с.

Сосненко Людмила Семеновна