

УДК 336.71

Н. Г. КОТ

Брестский государственный технический университет

ФИНАНСОВЫЙ ПОТЕНЦИАЛ В РАЗРЕЗЕ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ

К настоящему времени и в теории, и на практике стало общепринятым фактом, что развитие предприятия обуславливается фактически сложившимся ее экономическим состоянием и наличием неиспользуемых возможностей. В статье обосновывается необходимость проведения анализа основных средств предприятия для определения уровня финансового потенциала.

Возможности по финансированию деятельности определяются финансовым потенциалом. Низкий уровень финансового потенциала предприятия представляет собой угрозу как для осуществления текущей операционной деятельности, так и для долгосрочного развития предприятия. Мы считаем, что финансовый потенциал представляет собой не только необходимую движущую силу, которая приводит в динамическое состояние предприятие (имеется в виду наличие источников финансирования), а также максимальные, но в тоже время реальные возможности, которыми располагает хозяйствующий субъект в определенный момент времени при наиболее полном и наилучшем использовании имеющихся у него всех ресурсов и средств. Следовательно, финансовый потенциал является «фундаментом», на котором строится деятельность предприятия. Финансовый потенциал опосредует все этапы функционирования субъекта хозяйствования, начиная от момента создания (формирование уставного капитала) и заканчивая достижением цели деятельности организации (получение прибыли). Ни одно предприятие не функционирует без использования долгосрочных активов, поэтому, целесообразно считать, что основные средства выступают носителем финансового потенциала.

Теоретико-методологические основы оценки финансового потенциала предприятия раскрыты в работах отечественных и зарубежных ученых, в частности В. О. Кунцевича, В. И. Плаксина, А. С. Полещук, И. В. Барсеговой, Я. Ю. Салиховой, П. А. Фомина. Однако в настоящее время нет однозначного определения, касающегося не только диагностики финансового

потенциала, но и самого финансового потенциала. При этом в работах исследователей в области диагностики финансового потенциала основное внимание уделяется механизму определения финансовых коэффициентов ликвидности, деловой активности и рентабельности. По нашему мнению, финансовый потенциал должен определяться в текущий момент времени посредством имеющейся информации о движении денежных потоков, а не только посредством расчета одномоментных показателей, как это практикуется в финансовом анализе.

В исследовании была поставлена цель определения уровня финансового потенциала предприятия на основании анализа основных средств предприятия.

Управление экономическим развитием предприятия основано на изучении сущности объекта управления и управляющих процессов, то есть цели, источников, движущих и управляемых факторов.

В качестве основы развития предприятия можно принять его потенциал.

Экономический потенциал предприятия (от лат. *potentia* – сила) – это совокупность ресурсного, инвестиционного и инновационного потенциалов, использование которых генерирует финансовые ресурсы.

Таким образом, из представленного определения экономического потенциала, следует, что на уровне предприятия экономический потенциал определяется величиной его финансовых ресурсов, которые не имеют соответствия в вещественной форме.

Для того, чтобы определить наличие «неподкрепленных» финансовых потоков в деятельности субъекта хозяйствования, необходимо предоставить характеристику финансов. Финансы как особая форма производственных отношений представляет собой распределительные отношения в денежной форме, которые проявляются в движении денежных потоков, направленных на создание и использование целевых фондов экономических субъектов [1]. В данном определении мы видим одно из свойств финансов – денежный характер. Финансы – это всегда только денежные отношения, однако не все денежные отношения представляют собой финансы. Товарно-денежные отношения носят двухсторонний характер, финансы – это однонаправленное движение денег или однонаправленный денежный поток. Отдельные подходы к понятию «денежные потоки» рассмотрены российскими авторами: И. А. Бланком, Е. М. Сорокиной, В. В. Бочаровым, зарубежным автором Ж. Перером и другими. Т. В. Тимофеева определила денежный поток – как совокупность распределенных во времени поступлений (притока) и выплат (оттока) денежных средств, генерируемых хозяйственную деятельность предприятия, независимо от источников их образования [2]. На основании данного определения можно утверждать, что финансовые отношения возникают не только при поступлении денег, но и при их однонаправленном выбытии. В случае элюирования (вымывания) денежных средств на предприятии может возникнуть угроза потенциального банкротства.

Из всего факта выбытия капитала на предприятии необходимо выделить ту часть финансовых ресурсов, которая соответствует определению финансовых отношений.

В структуре экономического потенциала большинство ученых выделяют ресурсный потенциал, с чем мы согласны. При этом в настоящее время проблема формализованного определения понятия «ресурсный потенциал» и его связь с экономическим потенциалом предприятия остается нерешенной. Следует отметить, что математическое моделирование ресурсного потенциала окончательного решения в современных условиях требует дальнейшего изучения и исследования.

Перед нами ставится цель не только определения ресурсного потенциала предприятия при помощи математической модели, но и выявление наличия финансов в ресурсной компоненте. Ресурсный потенциал предприятия (РП) представляет собой векторную (потенциальную) функцию, зависящую от технического потенциала (ТхП), материального потенциала (МП) и трудового потенциала (ТП), которые являются факторами, характеризующими деятельность предприятия в конкретный период времени t , т. е. $РП = f(ТхП; МП; ТП; t)$. В трехмерном пространстве факторов потенциал представляет собой точку, а проекции вектора, проведенного из начала координат в эту точку, на оси координат отражают степень влияния (векторную долю) каждого фактора на положение этой точки в рассматриваемом пространстве и, следовательно, на величину потенциала предприятия. Проекция этого вектора на оси координат являются в определенном смысле компонентами потенциала предприятия.

Для определения ресурсного потенциала вначале необходимо определить величину подпотенциалов, используя многомерное пространство. Следует отметить, что при проведении расчетов за основу технического потенциала взяты данные стоимости основных фондов, материального потенциала – стоимость оборотных активов, трудового потенциала – среднесписочная численность персонала и производительность труда. По результатам анализа, характеризующим эффективность использования долгосрочных и краткосрочных активов, а также трудовых ресурсов, были выделены общие коэффициенты (таблица 1).

На основании имеющихся факторов, в качестве которых выступают представленные в таблице 1 показатели, определим величину каждого из подпотенциалов ресурсного потенциала.

Технический потенциал определяется тремя факторами, в качестве которых выступает фондоотдача, фондорентабельность и фондовооруженность. Следует отметить, что любой хозяйствующий субъект стремится выявить реализованную и нереализованную части того или иного потенциала предприятия. Поэтому на графике следует отразить максимальные (когда либо достигнутые) по отрасли или данному предприятию значения этих показате-

лей. Максимальные нормированные значения этих показателей соответствуют идеальному случаю и равны единице (1). В реальном случае нормированные значения показателей равны значениям a_1 , a_2 , a_3 . Для приведения в сопоставимый вид принимаемые в расчет показатели преобразовываем в диапазон от 0 до 1 с помощью формулы (1):

$$I_{qc} = (x_{qc} - \min(x_{qc})) : (\max(x_{qc}) - \min(x_{qc})), \quad (1)$$

где $\max(x_{qc})$ и $\min(x_{qc})$ – максимальное и минимальное значение показателя; x_{qc} – фактическое значение показателя.

Т а б л и ц а 1 – Показатели, характеризующие ресурсный потенциал

Показатель	Технический потенциал	Материальный потенциал	Трудовой потенциал
Связь выручки с показателем	Фондоотдача = выручка / стоимость основных фондов	Коэффициент оборачиваемости = выручка / стоимость оборотных активов	Производительность труда = выручка / среднесписочная численность работников
Связь прибыли с показателем	Фондорентабельность = прибыль / стоимость основных фондов	Рентабельность оборотных активов = прибыль / стоимость оборотных активов	Размер прибыли на 1 работника = Прибыль / среднесписочная численность работников
Связь между принятыми в расчет показателями	Фондовооруженность = стоимость основных фондов / среднесписочная численность работников	Отношение между основными и оборотными средствами = стоимость основных фондов / стоимость оборотных активов	Фондовооруженность = стоимость основных фондов / среднесписочная численность работников

Способ определения технического потенциала предприятия представлен на рисунке 1.

При построении графика первоначально фиксируются значения показателей фондоотдачи (ф/от), фондовооруженности (ф/в) и фондорентабельности (ф/Р), соответствующие идеальному случаю, т. е. значения, равные 1. Проецируя значения фондорентабельности и фондовооруженности на ось фондоотдачи, получаем вектор технического потенциала в условиях идеального случая (ТхПи). Построение вектора технического потенциала, соответствующего реальным условиям, осуществляется аналогичным образом. Конец вектора фактического технического потенциала определяет положение точки, соответствующей значению реализованного технического потенциала, определяемого нормированными значениями a_1 , a_2 , a_3 показателей фондовооруженности, фондоотдачи и фондорентабельности.

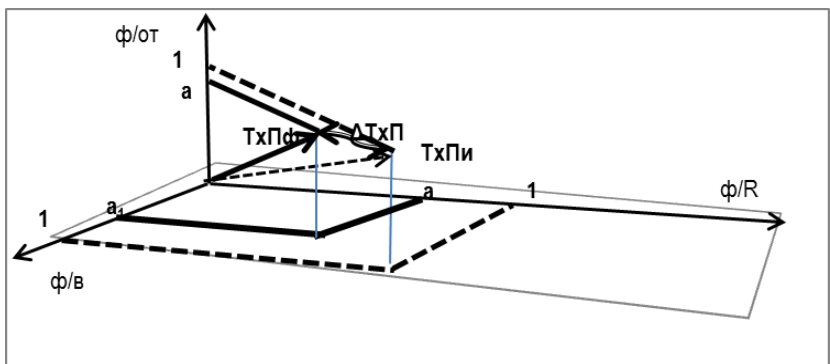


Рисунок 1 – Иллюстрация определения технического потенциала предприятия
[разработка автора]

Величину нереализованного технического потенциала можно определить как разность векторов по формуле (2):

$$\Delta \text{ТхП} = \text{ТхПи} - \text{ТхПд} . \quad (2)$$

Таким образом, сформулированное определение технического потенциала характеризует, с одной стороны, способность предприятия функционировать и практически использовать имеющиеся возможности (вектор ТхПд), с другой – отражает возможности развития ($\Delta \text{ТхП}$). Это позволяет количественно и качественно отразить реализованные и нереализованные возможности предприятия в разрезе использования технического потенциала.

Вопрос о количественной определенности ресурсного потенциала во многом является дискуссионным. По нашему мнению, в его состав следует включить три основных вида производственных ресурсов: основные производственные фонды, кадры и краткосрочные активы.

Важность изучения основных средств обусловлена тем, что они представляют собой часть национального богатства, созданную в процессе производства, которая длительное время неоднократно или постоянно в неизменной натурально-вещественной форме используется в экономике, постепенно перенося свою стоимость на создаваемые продукты и услуги (рисунок 2).

На протяжении 2008–2012 гг. наблюдается снижение удельного веса основных средств в общей величине национального богатства Республики Беларусь. При этом первоначальная стоимость основных средств в разрезе отдельных экономических видов увеличивается (рисунок 3).

Основные средства играют также значительную роль в процессе труда, они в своей совокупности образуют производственно-техническую базу и определяют производственную мощь предприятия.



Рисунок 2 – Структура национального богатства Республики Беларусь

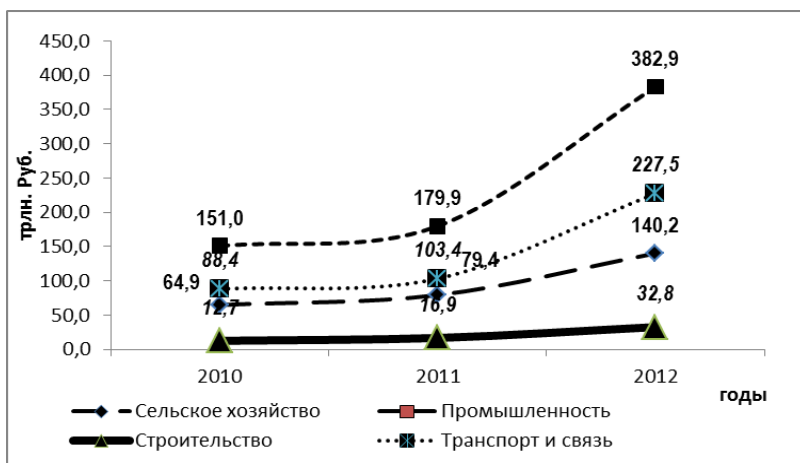


Рисунок 3 – Динамика основных средств по видам экономической деятельности

Исследование вопросов использования основных средств занимает важное место в системе комплексного экономического анализа, поскольку рассматриваемые активы составляют основу производственного потенциала фирмы. От уровня их эксплуатации в хозяйственном процессе во многом

зависят промежуточные и окончательные производственные и финансовые результаты деятельности, а также степень достижения субъектов хозяйствования своих тактических и стратегических целей.

Основные средства являются одним из важнейших факторов любого производства. Отличительной характеристикой основных средств является то, что они используются в течение длительного срока и на протяжении всего периода сохраняют свою натуральную форму, постепенно изнашиваются и морально устаревают по мере развития науки и техники.

Организация в качестве основных средств принимает к бухгалтерскому учету активы, имеющие материально-вещественную форму, при одновременном выполнении следующих условий:

1) активы предназначены для использования в деятельности организации, в т. ч. в производстве продукции, при выполнении работ, оказании услуг, для управленческих нужд организации, а также для предоставления во временное пользование (временное владение и пользование), за исключением случаев, установленных законодательством;

2) организация предполагает получение экономических выгод от использования активов;

3) активы предназначены для использования в течение периода продолжительностью более 12 месяцев;

4) организация не предполагает отчуждать активы в течение 12 месяцев с даты приобретения;

5) первоначальная стоимость активов может быть достоверно определена.

Несмотря на происходящее обновление основных средств в строительстве (коэффициент обновления в 2012 г. составил 6,0), степень износа имеющегося оборудования – 40,6 % [3], что подтверждает необходимость дальнейшего приобретения либо модернизации имеющихся основных средств.

При осуществлении капиталовложений собственника интересует эффективность использования рассматриваемых ресурсов, то есть степень генерирования ими экономических выгод. Так, в частности, инвесторы стремятся оценить уровень отдачи на вложенные средства, в том числе в основной капитал. Доходы собственников также непосредственно зависят от грамотного использования основных средств в хозяйственном процессе. Руководство фирмы определяет приоритетные сегменты развития, некие точки роста, во многом ориентируясь на индикаторы эффективности эксплуатации долгосрочных активов. Обобщение интересов всех элементов приводит к конечной цели, в качестве которой выступает технический потенциал.

Поскольку мы считаем, что технический потенциал предприятия в идеальном случае должен соответствовать 1, следовательно из формулы (3) определяется значение стоимости основных средств, величина которых будет способствовать достижению идеального случая:

$$T_x\Pi = \phi/o + \phi/v + \phi/R, \quad (3)$$

$$B/O\Phi + O\Phi/CC\check{C} + \Pi/O\Phi = 1$$

$$(B \cdot CC\check{C} + O\Phi \cdot O\Phi + \Pi \cdot CC\check{C}) / O\Phi \cdot CC\check{C} = 1$$

$$B \cdot CC\check{C} + O\Phi \cdot O\Phi + \Pi \cdot CC\check{C} = O\Phi \cdot CC\check{C}$$

$$O\Phi^2 + CC\check{C}(B + \Pi) - O\Phi \cdot CC\check{C} = 0$$

$$O\Phi^2 - CC\check{C} \cdot O\Phi + CC\check{C}(B + \Pi) = 0$$

Формула идентичная квадратному трехчлену $ax^2 + bx + c$

Дискриминант D квадратного трёхчлена равен $b^2 - 4ac$.

В качестве неизвестной (x) в нашем примере выступает стоимость основных средств (ОФ).

$$D = CC\check{C}^2 - 4 \cdot 1 \cdot CC\check{C}(B + \Pi)$$

при $D > 0$

$$O\Phi = (-(-CC\check{C}) \pm \sqrt{D}) / 2 \cdot 1$$

$$O\Phi = (CC\check{C} \pm \sqrt{D}) / 2, \quad (4)$$

где $T_x\Pi$ – технический потенциал; ϕ/o – фондоотдача; ϕ/v – фондовооруженность; ϕ/R – фондорентабельность; B – выручка от реализации продукции (работ, услуг); $CC\check{C}$ – среднесписочная численность работников; $O\Phi$ – основные средства; Π – прибыль.

Имея данные о необходимой стоимости действующих основных средств, руководство предприятия определяет направления своей деятельности: при недостаточной мощности имеющегося оборудования – приобретение, при избытке – реализация. Однако в соответствии с действующим законодательством по бухгалтерскому учету в балансе отражается стоимость всех приобретенных основных средств независимо от их участия в производственном процессе. Поэтому превышение стоимости имеющихся основных средств над рассчитанным значением может быть обусловлено наличием основных фондов, которые не задействованы на предприятии.

Многочисленные примеры неэффективного использования оборудования подтверждают факт наличия оттока финансовых средств. Например, в результате проверки КГБ за 1-е полугодие 2013 г. эффективности использования средств, направленных на энергосбережение, установлены многочисленные факты неэффективного использования средств: объекты строятся, однако из-за отсутствия потребителей не используются. По причине некачественной экспертизы и просчетов при планировании ряд объектов используется менее чем наполовину от заявленной мощности.

В деятельности организации возникают ситуации, когда профинансированные со стороны предприятия основные средства по разным причинам временно не эксплуатируются. К таким ситуациям относятся случаи нахождения основных средств:

– на консервации;

- в запасе;
- в простое продолжительностью свыше 3 месяцев.

Согласно п. 6 Инструкции о порядке применения типового плана счетов бухгалтерского учета, утвержденной постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 29.06.2011 № 50, для обобщения информации о наличии и движении основных средств организации, находящихся в эксплуатации, запасе, на консервации, а также полученных в финансовую аренду (лизинг), доверительное управление, предназначен сч. 01 «Основные средства».

Под консервацией основных средств понимается их временное выведение в установленном порядке из хозяйственного оборота в целях обеспечения сохранности и возможности дальнейшего функционирования. Срок консервации основных средств устанавливается от 3 месяцев до одного года и исчисляется с даты утверждения акта о консервации. Основаниями для проведения консервации основных средств являются:

- стихийные бедствия, технологические аварии или другие обстоятельства непреодолимой силы, приведшие к приостановлению использования основных средств;
- неиспользование основных средств в хозяйственной деятельности свыше 3 месяцев подряд;
- отсутствие в силу специфических особенностей основных средств возможности их перепрофилирования, отчуждения, сдачи в аренду, проведения других мероприятий, исключающих необходимость консервации;
- отнесение в установленном законодательством порядке основных средств к используемым сезонно;
- иные основания в соответствии с законодательством.

Следует отметить, что при нахождении основных средств на консервации амортизация не начисляется.

Оборудование и транспортные средства, временно выведенные из сферы производства в порядке, установленном комиссией по проведению амортизационной политики, бывшие в эксплуатации в качестве основных средств и предназначенные для замены выбывающих основных средств, и передачи их в резерв на склад, на хранение в закрытых складах или складах открытого хранения, относятся к объектам основных средств в запасе.

За время нахождения основных средств в запасе амортизация начисляется с месяца, следующего за месяцем перевода объекта в запас.

Временная приостановка эксплуатации объекта основных средств по причине производственного (технического или технологического) или экономического (организационного) характера является простоем.

Причем причины простоя могут быть совершенно разными (таблица 2).

Т а б л и ц а 2 – Классификация простоев по характеру причин возникновения

Характер причин простоя	Примеры событий
Экономический	Экономический кризис, тяжелое финансовое положение организации, падение спроса на товар, недопоставка комплектующих и запасных частей, нехватка клиентов и т. д.
Технологический	Внедрение новых и (или) изменение существующих методов производства продукции и т. д.
Технический	Эксплуатационные неисправности, поломка, замена и (или) модернизация производственного оборудования и т. д.
Организационный	Реорганизация предприятия в целом, ликвидация, объединение или объединение или разделение структурных подразделений организации и т. д.

Одной из распространенных причин простоя основных средств является текущий или капитальный ремонт, под которым подразумевается совокупность работ по восстановлению исправности или работоспособности объекта или его составных частей с приведением объекта в соответствие с требованиями, определенными техническими нормативными правовыми актами, а также по предотвращению их дальнейшего интенсивного износа.

При нахождении основных средств в простое амортизация начисляется применяемым до простоя объекта (за исключением производительного) способом без изменения нормы амортизации.

Анализируя используемые в предпринимательской деятельности основные средства, следует использовать синтетические и аналитические данные учета в разрезе основных средств по счетам 01, 02, 91. Согласно действующей учетной политике в Республике Беларусь данные счета бухгалтерского учета основных средств не содержат информации по незадействованному имуществу на предприятии, что затрудняет проведение анализа финансовых потоков. Согласно МСФО стоимость основных средств, находящихся в запасе, простое и консервации, также не находит отражения при помощи счетов бухгалтерского учета.

Тем не менее на предприятии имеет место финансовый отток при приобретении основных средств, которые, в свою очередь, не нашли применения в силу определенных обстоятельств в деятельности субъекта хозяйствования. С целью выявления неиспользуемого финансового потенциала специалист должен владеть данными в разрезе стоимости «замороженных» основных средств.

Как было выявлено, счета синтетического и аналитического учета не содержат информации по данным средствам, следовательно, данная информация не отражается в форме № 5, которая составляется на основании остатков по данным счетам. Юридические лица, функционирующие на территории Республики Беларусь предоставляют ежегодно статистическую форму «Отчет о наличии и движении основных средств и других внеоборотных активов» (форма 1-ф (ос)), которая содержит информацию только в разрезе не-

установленного оборудования (соответствует данным Дт 08), что также является одним из источников неиспользуемого финансового потенциала. Однако в дебете 08 будут иметь место также данные по бракованным основным средствам, которые требуют либо возврата либо ремонта. В результате чего статистические данные содержат недостоверную информацию.

С целью выяснения стоимости основных средств, находящихся на консервации, в запасе и простое, следует использовать Протоколы комиссий, утверждающих отнесение основных средств к той или иной ситуации их неиспользования. Однако данная документация является внутренней, что ограничивает доступность проведения анализа.

Анализируя однонаправленное движение финансовых потоков в разрезе использования основных средств, стоит отметить, что часто сроки оплаты и поставки не совпадают. В данном случае у предприятия возникает дебиторская задолженность по приобретенному оборудованию, которую можно отследить, используя данные аналитического учета по счету 60.

В таблице 3 представлены возможные варианты наличия неиспользуемого финансового потенциала в разрезе основных средств.

Т а б л и ц а 3 – Неиспользуемый финансовый потенциал по основным средствам

Вариант неиспользуемого финансового потенциала	Источник информации
1 Основные средства на консервации	Протоколы комиссий
2 Основные средства в запасе	
3 Основные средства в простое	
4 Неустановленное оборудование	Форма 1-ф (ос)
5 Основные средства, имеющие брак	Дт 08 (аналитический учет)
6 Несоблюдение сроков поставки	Д 60 (аналитический учет)

Таким образом, для того, чтобы определить неиспользуемый финансовый потенциал предприятия, который имеет отрицательное направление движения, следует воспользоваться, как правило, внутренней документацией предприятия, поскольку отчетность, доступная для внешнего пользователя, либо не содержит данной информации, либо отражает неточные данные. На основании чего можно отметить, что экономический потенциал предприятия, который с учетом законов научной диалектики, может иметь направление развития не только в направлении роста, но и в направлении снижения, допуская вариант отрицательного его значения, представляет собой скрытый в (от) финансовой отчетности фактор (показатель) перехода финансовых источников от одного собственника к другим.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1 **Обухова, И. И.** Финансы: теория и практика: Мультимедийный курс лекций для студентов и магистрантов / И. И. Обухова – Брест : БрГТУ, 2012 г. – 207 с.

2 Тимофеева, Т. В. Анализ денежных потоков предприятия: учеб. пособие / Т. В. Тимофеева. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : Финансы и статистика; ИНФРА-М, 2010. – 368с.

3 Статистический ежегодник 2012. – Минск, 2012.

4 Инструкция по бухгалтерскому учету основных средств, утвержденная постановлением Минфина Республики Беларусь от 30.04.2012. – № 26.

5 Катасонов, В. Ю. Инвестиционный потенциал экономики: механизм формирования и использования / В. Ю. Катасонов. – М. : Анкил, 2005 – 325 с.

6 Коломниец, А. Л. О соотношении финансового и налогового потенциалов в региональном разрезе / А. Л. Коломниец, А. И. Новикова // Налоговый вестник. – 2000. – № 3. – С. 4–7.

7 Менькова, К. М. Теоретические и методологические подходы к оценке финансового потенциала муниципальных образований в условиях реформирования территориальной организации местного самоуправления / К. М. Менькова // Финансы и кредит. – 2008. – № 14. – С. 32–39.

8 Репченко, М. А. Оценка инвестиционной привлекательности региона с учётом инновационного и бюджетно-финансового потенциала региона М. А. Репченко, О. М. Фокина // Инновации. – 2007. – № 7. – С. 64–67.

9 Финансы / под ред. Г. Б. Поляка. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 703 с.

10 Быкадоров, В. Л. Финансово-экономическое состояние предприятия / В. Л. Быкадоров, П. Д. Алексеев. – М. : ПРИОР, 2000. – 96 с.

11 Савчук, В. Стратегия + Финансы: уроки принятия бизнес-решений для руководителей / В. Савчук. – К. : Companion Group, 2009. – 352 с.

12 Яковлева, И. Н. Финансовое планирование в деятельности компании / И. Н. Яковлева // Справочник экономиста. – 2008. – № 6. – С. 16–25.

N. COT

Brest State Technical University

FINANCIAL CAPACITY BY FIXED ASSETS

To date, both in theory and in practice, has become an accepted fact that the development of the enterprise is due to the actual economic condition and unused opportunities. The article proves the necessity to analyze your assets to determine the level of financial capacity.

Получено 28.08.2014