

ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА ДЛЯ ОЦЕНКИ БИЗНЕСА

Мартынов Кузьма Петрович,

канд. экон. наук, доцент кафедры экономики
и управления аграрным производством

Мордовский государственный университет имени Н. П. Огарёва, г. Саранск
kuzmamartynv@rambler.ru

В статье рассмотрено информационное обеспечение экономического анализа для оценки бизнеса. Определены требования, предъявляемые к информации необходимой для оценки бизнеса. Рассмотрены источники получения информации для оценки бизнеса.

Ключевые слова: анализ, информация, информационное обеспечение, экономическая информация, оценка бизнеса, оценщик.

Современный мир немислим без информации. В экономике идут постоянные потоки информации, которые необходимо оценить, обработать, сделать необходимые выводы и принять обоснованные решения.

В Федеральном законе от 27 июня 2006 г. № 149–ФЗ «Об информации, информационных технологиях и о защите информации» дано следующее определение: «информация – сведения (сообщения, данные) независимо от формы их представления» [1].

Понятие «сведения» и «данные» входят в более общее понятие – «знание». Следовательно, понятие «информация» может быть определено как общий объем накопленных знаний об окружающей нас действительности, то есть информация – это знания, включенные непосредственно в коммуникативный процесс.

В современной экономике информация рассматривается как один из видов ресурсов наряду с рабочей силой, материала, основными фондами, денежными средствами и т.д.

Важнейшей разновидностью информации является экономическая информация. Экономическая информация – это совокупность сведений, отражающих социально – экономические процессы. К ней относятся сведения, которые циркулируют в экономической системе, о процессах производства, материальных ресурсах, процессах управления производством, финансовых процессах.

Экономическая информация в оценочной деятельности имеет первостепенное значение, так как от ее достоверности зависит качество проведения оценки бизнеса.

Информационное обеспечение оценщика играет важную роль в определении стоимости предприятия. Информационное обеспечение процесса оценки

– это система сбора и анализа объемов необходимой информации. Без правильно организованного информационного обеспечения нельзя правильно составить график проведения оценки, определить методику проведения работ и бюджет работ.

К информации, применяемой в процессе оценки бизнеса, предъявляются следующие требования:

- достоверность;
- точность.

Применяемая информация должна достоверно отражать ситуацию на дату оценки, точно соответствовать целям оценки и учитывать весь комплекс внешних условий функционирования оцениваемого объекта.

Оценка достоверности информации – это процесс установления степени соответствия нашего знания об объекте (в рамках принятых решений задач информационных моделей) реальному состоянию объекта, т.е. определение степени адекватности представлений реальному состоянию оригинала объекта (предмета, явления).

Оперативный доступ оценщика к достоверным базам данных по сделкам с аналогичными объектами оценки, позволяет свести погрешность в определении стоимости к минимальной величине.

Обязательный осмотр оценщиком объекта оценки в целях получения достоверной информации является неотъемлемым этапом процесса оценки. Существующие стандарты оценки, а также Кодекс профессиональной этики обязывает оценщика лично произвести осмотр оцениваемого объекта оценки.

Вторым параметром, задающим качество информации и оценочной деятельности, является точность. Оценщики называют точность оценки «главным качеством оценочной деятельности». Уровень квалификации оценщика проявляется именно в точности получаемых им результатов.

В оценочной деятельности рыночная стоимость объекта оценки рассматривается как наиболее вероятная цена, а значит, обязана иметь статистическую природу. Любая статистическая оценка некоторой величины всегда сопровождается оценкой ее точности. Поэтому оценка точности стоимостных показателей, полученных при любом виде оценки в рамках каждого из известных подходов (доходный, затратный, сравнительный), должна быть неизменным атрибутом каждой оценки.

Под точностью статистической информации понимается уровень соответствия величины изучаемого показателя показателю, получаемого посредством статического наблюдения. Чем ближе величина изучаемых показателей, полученных в результате статистического наблюдения, к фактическим их значениям, тем выше точность статического наблюдения.

Большое значение точности полученных результатов приобретает на последнем этапе оценки – этапе согласования промежуточных результатов, полученных разными методами, и вынесения окончательного решения о рыночной стоимости как наиболее вероятной цены продажи или аренды объекта оценки.

Точность предполагает соблюдение требований достоверности, но еще

дополнительно характеризует объективно возможную степень приближения оцененной стоимости объекта к ее истинному значению. Мерой точности служит ошибка (погрешность, отклонение), которая представляет собой разность между оцененной и истинной величинами стоимости.

В связи с тем, что информационные ресурсы включает вся информация, в том числе и недостоверная, накапливается значительно количество недостоверной, искаженной информации. Появился даже термин «экология информационных ресурсов» [3].

Остается актуальной в условиях современной российской экономики ведение двойной бухгалтерии, которая формирует два информационных массива:

- данные для внешней среды (потребителей, конкурентов, государственных органов);
- данные для внутренних оценок действительного положения (как правило строго конфиденциальная информация, распространяемая между регламентированными пользователями).

Так при анализе бухгалтерской отчетности, оценщик может столкнуться с очень распространенным на сегодняшний день явлением, когда предприятие показывает прибыль близкую к нулю, что может быть проявлением уклонения от уплаты налога на прибыль.

Достоверность и точность результирующей оценки не может быть обеспечена без адекватной рыночной информации. Этот бесспорный факт неоднократно отмечался в литературе по оценке и в международных стандартах. В отличие от западного оценщика, к услугам которого имеются множество информационных и аналитических служб, поставляющих ему требуемую информацию, российский оценщик не обеспечен информацией в требуемом объеме.

Информация для оценки бизнеса может быть классифицирована следующим образом:

- по типу: коммерческая, социальная, юридическая, техническая и финансовая;
- по масштабам: общеэкономическая, отраслевая, об отдельном предприятии и его подразделениях.

Информацию, используемую для оценки бизнеса, можно разделить на две категории: внешняя информация и внутренняя информация.

Внешняя информация отражает условия функционирования предприятия в отрасли и в экономике в целом. Эта информация является универсальной, так как накопленные данные могут быть использованы оценщиками при определении стоимости любых объектов оценки.

Внешнюю информацию можно условно разделить на следующие блоки:

- тенденции макроэкономического развития;
- уровень развития региональной экономики;
- демографическая ситуация;
- налоговая и таможенная политика государства;
- покупательская способность населения;
- динамика цен;

- инвестиционные программы;
- система кредитования экономики.

Анализ экономического развития оценщиками проводится от общего к частному: мировой, национальный, региональный и местный уровень. Анализ динамики является основой для составления прогноза, при этом необходимо выявить значимые факторы, влияющие на будущую конъюнктуру рынка. Оценка статистических данных, позволяет оценщику выявить экономические тенденции, определяющие стоимость объекта оценки.

Интеграция российской экономики в мировую экономику требует оценки тенденций развития мировой экономики и степени их влияния на национальную экономику. К макроэкономическим показателям, заслуживающим внимание, валютный курс, относятся внешнеторговый баланс, уровень цен на импортируемые товары, уровень промышленного производства и т.д.

Существенное влияние на оценку бизнеса оказывает текущее состояние и перспективы развития национальной экономики. Уровень развития национальной экономики характеризуется системой таких показателей, как валовой внутренний продукт, валовой национальный продукт, национальный доход, состояние платежного баланса страны, индексы цен, темпы инфляции, уровень доходов населения, процентные ставки, занятость населения, реализация инвестиционных программ и т. д.

Показателями экономического развития региональной экономики являются валовой региональный продукт, изменение численности населения, среднедушевые денежные доходы населения в месяц, объем отгруженных товаров, выполненных работ и услуг по видам экономической деятельности, оборот розничной торговли, индекс потребительских цен, индекс цен производителей промышленных товаров, инвестиции в основной капитал.

Источниками внешней информации являются:

- программы правительства РФ;
- статистические данные, публикуемые Государственным комитетом по статистике РФ;
- аналитические обзоры, публикуемые Министерством финансов РФ, Центробанком РФ, фондовыми организациями;
- аналитические обзоры информационных агентств;
- научные журналы.
- информационные отраслевые бюллетени.

К внешней информации относится взаимодействие объекта оценки:

- с производственно-хозяйственными структурами (с поставщиками, подрядчиками и покупателями);
- с органами государственного управления;
- со структурами финансово-кредитной системы.

Внутренняя информация представляет собой описание характеристик оцениваемого объекта, его окружения и типичности для конкретного сегмента рынка. Как правило, собранная оценщиком внутренняя информация имеет максимальную степень достоверности.

Внутренняя информация, собираемая оценщиком для оценки бизнеса, носит следующий характер:

- организационно-правовая форма предприятия;
- размер уставного капитала, сведения о владельцах;
- основные показатели текущего финансово-хозяйственного состояния предприятия.

Важным для экономического анализа являются ретроспективные данные об истории предприятия. При анализе необходимо описать стратегии предприятия, в том числе описывается процесс производства продукции по каждому виду продукции, объемы продаж за прошлый период. Оценщик анализирует данные о наличии производственных мощностей, сопоставляя их с данными о спросе на продукцию компании, капиталовложениями предприятия.

Информация о персонале предприятия должна быть сосредоточена на таких моментах, как уровень квалификации, возрастной состав, стаж работы. Кроме того, важна информация об уровне профессионализма управленческих кадров предприятия.

Источниками внутренней информации для проведения работ по оценке бизнеса являются:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о прибылях и убытках.

Для более подробного анализа могут быть использованы и другие формы бухгалтерской отчетности, а так же внутренняя отчетность предприятия (оперативная или управленческая).

При проведении анализа бухгалтерских форм оценщику необходимо помнить следующее: формы утверждены для представления как годовой, так и промежуточной (квартальной) отчетности организации. В состав годовой отчетности должны быть дополнительно представлены:

- пояснительная записка годовой отчетности организации;
- аудиторское заключение, подтверждающее достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту.

Пояснительная записка, как правило, состоит из нескольких разделов. Примерная структура пояснительной записки следующая.

- 1) История создания и сведения о предприятии.
- 2) Финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность предприятия.
- 3) Расшифровка показателей бухгалтерской отчетности.
- 4) Учетная политика предприятия.
- 5) Решения по распределению чистой прибыли.

Для оценщика большой интерес представляет раздел «Финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность предприятия», в котором по итогам финансового года дается анализ факторов, повлиявших на формирование финансового результата предприятия в отчетном году.

В оценке бизнеса бухгалтерский баланс характеризует финансовое поло-

жение предприятия на определенную дату. По данным бухгалтерского баланса проводится анализ по следующим направлениям:

- оценка структуры активов и их источников;
- анализ ликвидности баланса;
- анализ платежеспособности предприятия;
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ вероятности банкротства.

Для проведения оценки структуры активов и источников организации в исходном балансе производят уплотнение (объединение) отдельных его статей, дополняют его показателями структуры и расчетами динамики величины активов и пассивов, то есть формируют сравнительный аналитический баланс. Он характеризует финансовое положение предприятия и включает все показатели горизонтального и вертикального анализа.

Наиболее значимыми абсолютными показателями для анализа являются:

- общая стоимость активов предприятия;
- стоимость внеоборотных активов предприятия;
- стоимость оборотных активов;
- стоимость материальных оборотных средств;
- величина собственного капитала предприятия;
- величина заемного капитала предприятия;
- размер текущих обязательств.

Относительными показателями, характеризующими состав и структуру активов предприятия, являются следующие:

- удельный вес собственного капитала в общей стоимости капитала;
- соотношение темпов роста собственного и заемного капитала;
- соотношение темпов роста дебиторской и кредиторской задолженности.

Положительными моментами в оценке бизнеса является увеличение валюты баланса в конце отчетного периода по сравнению с началом периода. Темпы прироста оборотных активов должны быть выше, чем темпы прироста внеоборотных активов. Собственный капитал организации должен превышать заемный, и темпы роста должны быть выше, чем темпы роста заемного капитала.

Для детализации общей картины изменений в финансовом положении предприятия следует для каждого раздела актива и пассива баланса построить сравнительные аналитические таблицы. В данных таблицах необходимо проанализировать отдельно структуру и динамику внеоборотных активов, дебиторской задолженности, капитала, резервов, кредитов, кредиторской задолженности и прочих пассивов.

При экономическом анализе решаются две основные задачи:

- 1) определение способности организации отвечать по своим текущим финансовым обязательствам;
- 2) способность организации обеспечить долгосрочное финансирование в необходимых объемах.

В первом случае характеристиками предприятия выступают показатели ликвидности и платежеспособности, во втором – финансовой устойчивости.

Анализ ликвидности баланса предприятия заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности (т.е. скорости превращения в денежные средства), с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения. Активы предприятия располагают в порядке убывания ликвидности, а пассивы предприятия – в порядке возрастания.

Анализ платежеспособности предприятия проводят при помощи финансовых коэффициентов [2]:

- абсолютной ликвидности;
- «критической точки» (коэффициент быстрой ликвидности);
- текущей ликвидности;
- маневренности функционирующего капитала;
- обеспеченности собственными средствами;
- обеспеченности обязательств активами.

Анализ финансовой устойчивости проводится для того, чтобы определить способность предприятия отвечать по своим долгосрочным обязательствам, а также степень независимости предприятия от заемных источников финансирования.

Наиболее точным способом оценки финансовой устойчивости является расчет коэффициентов:

- капитализации (плечо финансового рычага);
- обеспеченности запасов собственными источниками;
- автономии (концентрации собственного капитала);
- финансирования;
- финансовой устойчивости;
- маневренности;
- иммобилизации.

Показатели финансовых результатов деятельности предприятия содержатся в отчете о прибылях и убытка. На основании данных отчета о прибылях и убытках проводится анализ по следующим направлениям:

- анализ уровня и динамики финансовых результатов;
- анализ рентабельности;
- анализ деловой активности.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия рекомендуется проводить в следующей последовательности:

- 1) изучение изменений каждого показателя за текущий анализируемый период (горизонтальный анализ);
- 2) исследование структуры соответствующих показателей и их изменений (вертикальный анализ);
- 3) анализ динамики изменения показателей за ряд отчетных периодов (трендовый анализ);
- 4) оценка факторов влияющих на прибыль (факторный анализ).

Анализ рентабельности предприятия позволяет оценить способность предприятия приносить доход на вложенный на него капитал. При расчете коэффициентов рентабельности для оценки экономического эффекта можно сопоставлять размер полученной прибыли с величиной ресурсов или затрат. Целесообразным является соотносить прибыль с совокупным доходом в виде выручки от текущей деятельности.

Наиболее распространенными показателями, характеризующими рентабельность (прибыльность) являются:

- рентабельность объема продаж;
- чистая рентабельность;
- рентабельность активов;
- рентабельность собственного капитала;
- валовая рентабельность.

Деловая активность предприятия выявляется в динамичности развития, достижении поставленных целей, что отражается в различных показателях:

- коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача);
- коэффициент оборачиваемости оборотных средств;
- коэффициент отдачи нематериальных активов;
- фондоотдача;
- коэффициент отдачи собственного капитала.

Сбор и анализ информации для оценки бизнеса можно разбить на следующие этапы: сбор и систематизация общих данных; сбор и анализ специальных данных, анализ наилучшего и наиболее эффективного их использования.

Наиболее распространенный способ представления общих данных – это разбивка их на подразделы, касающиеся сектора рынка, на котором функционирует предприятие. Преимуществом данного способа представления собранных данных является то, что собрав и систематизировав информацию один раз, ее можно в дальнейшем использовать для проведения оценок других объектов бизнеса.

На этапе сбора специальных данных, собираются данные об оцениваемом объекте и данные о сопоставимых продажах. Проводится оценка собранной информации и возможности использования подходов и методов оценки стоимости предприятия (бизнеса).

В настоящее время в России рынок оценочной деятельности слабо развит, поэтому сбор информации для оценки бизнеса является наиболее трудоемкой частью процесса оценки бизнеса.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ .

1. Есипов В. Е. Оценка бизнеса. 2-е изд. / В. Е. Есипов, Г. А. Маховикова, В. В. Терехова – СПб. : Питер, 2007. – 464 с.
2. Оценка недвижимости : учебное пособие. / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова, Е. В. Есипов, С. К. Мирзажанов. – М. : КНОРУС, 2010. – 752 с.
3. Федеральный закон от 27 июля 2006 г. N 149 ФЗ «Об информации, информационных технологиях и о защите информации» [Электронный ресурс] : (с изм. и доп.) // Гарант : [сайт информ. правовой компании]. – Режим доступа : [http : // www.garant.ru](http://www.garant.ru)

INFORMATION ECONOMIC ANALYSIS FOR BUSINESS VALUATION

Kuzma Petrovich Martynov,

PhD, Associate Professor of Economics and Management of Agrarian Production
Chair, Ogarev Mordovia State University, Saransk
kuzmamartynv@rambler. Ru

This article discusses information economic analysis to evaluate the business. Requirements for the information necessary to assess the business. Sources of information are considered to assess the business.

Key words: analysis, info, information, economic information, business valuation, appraiser