

# Влияние внешних и внутренних факторов на нематериальные активы транспортно-логистических компаний Латвии

**Дмитрий Калеев, Андрей Калеев**

*ISMA dmitrijs.kalejevs@inbox.lv, a.kalejevs@gmail.com*

## Аннотация

Авторами статьи сделана попытка выявить и произвести классификацию факторов, влияющих на стоимость нематериальных активов (НМА) одной из стратегических отраслей народного хозяйства Латвии – логистики и транспорта. Указаны значимые факторы, влияющие на привлекательность инвестиций в транспортный сектор, классифицированы НМА, методы их оценки. Произведена кластеризация внешних и внутренних факторов, которые влияют на стоимость НМА, способность транспортно-логистических компаний воздействовать на них.

**Ключевые слова:** стоимость, инвестиции, логистика, организация

## 1 Стратегическая отрасль Латвии

Географическое месторасположение Латвии сыграло ключевую роль в становлении и развитии транспортно-логистической отрасли и создании транспортно-логистических компаний (ТЛК), являющихся участниками логистической цепочки товародвижения между Востоком и Западом. Географический фактор и развитая транспортная инфраструктура предопределили высокую концентрацию ТЛК на рынке.

В данном секторе экономики представлены и работают около 5 500 компаний, численность занятого населения примерно 27 000 человек. Данный сектор экономики ежегодно приносит в бюджет государства около 13% ВВП страны, оборот в этой сфере оценивается в размере около 2,8 млрд. евро.

В 2012 году нетто-оборот транспортно-логистического бизнеса составил 16% от общего нетто-оборота всех отраслей хозяйства Латвии или 5 734 196 тыс. LVL [1].

Главными преимуществами транспортной сферы Латвии называют:

1. Географическое расположение;
2. Членство в ЕС;
3. Ширина железнодорожной колеи 1520 мм;
4. Незамерзающие порты;
5. Интегрированная сеть железных и автомобильных дорог [2].

## 2 Нематериальные активы логистической отрасли

Активы транспортно-логистических компаний, как и компаний, работающих в других секторах экономики, состоят из материальных и нематериальных активов. Оценка вышеуказанных активов компании производят для инвесторов, при поглощении или покупке, для оценки управления компании.

Инвестиционное внимание уделяется также формированию и развитию нематериальных активов: бренду, информационным технологиям, клиентским базам, организационно-управленческим решениям и другим факторам бизнеса, не имеющим таких четких очертаний как материальные активы.

Значимые факторы для инвесторов:

1. Доступное количество квалифицированного персонала;
2. Объём рынка;
3. Макроэкономическая стабильность, единые для всех правила;
4. Позитивное отношение (институты власти, самоуправления, общество);
5. Простота процедур, низкий уровень коррупции;
6. Инфраструктура;
7. Стабильная налоговая система;
8. Инвестиционные стимулы, помощь предпринимателям.

Логистика - это прежде всего логистический менеджмент и это в свою очередь предполагает инвестиции в систему управления, т.е. в реализацию таких ее функций, как планирование, распределение, контроль и оптимизация материальных потоков.

При производстве оценки материальных активов компании особых сложностей не возникает, но при оценке нематериальных активов возникают определённые трудности.

К нематериальным активам ТЛК относят:

- База данных клиентов;
- Качественно выстроенная цепочка ТЛК;
- Гибкая система управления;
- Наличие индивидуальной автоматизированной системы управления (АСУ);
- Бизнес-контакты (внешние связи, отношения с финансовыми институтами, сотрудничество с госаппаратом);
- Патенты, лицензии, разрешения;

- Деловая репутация;
- Квалифицированный персонал;
- Гудвилл (Рисунок 1);
- Торговая марка, бренд.

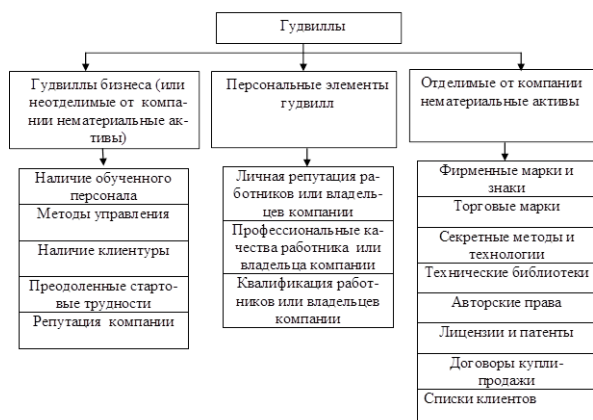


РИСУНОК 1 Классификация Гудвилла

При оценке нематериальных активов используют следующие методы:

- затратный;
- доходный;
- сравнительный;
- стандарт рыночной стоимости.

### 3 Факторы, влияющие на нематериальную стоимость ТЛК

При анализе внешней и внутренней среды, в которой действует ТЛК, были выявлены факторы прямо или косвенно влияющие на стоимость нематериальных активов ТЛК.

#### Политические:

- геополитика;
- влияние политики других стран (санкции);
- политические объединения (союзы);
- международное право.

Данный фактор является по отношению к организации внешним и определяет будущее организации, в случае изменения политической составляющей организация будет либо развиваться, либо стагнировать. Повлиять на этот фактор организация не в состоянии, если она не входит в состав транснациональной корпорации (ТНК). Действия, направленные на снижение воздействия этого фактора, могут носить упреждающий характер, при наличии сильного аналитического отдела, либо создание программы страхования политических рисков, всех активов компании.

#### Экономические:

- кредитно-финансовые институты;
- доступность финансовых ресурсов;
- привлекательность рынка.

Данный фактор является, по отношению к организации, внешним и зависит от мировой

экономики в целом. Повлиять на этот фактор организация не может, если не является ТНК. Действия, снижающие негативное влияние этого фактора могут носить упреждающий характер, при наличии сильного аналитического отдела.

#### Государственные:

- имидж государства;
- законодательные акты;
- налоговая политика;
- внутривластные процессы;
- лоббирование интересов;
- лояльность государства (государственные программы).
- привлекательность отрасли в государстве;
- способность поддержки бизнеса.

Данный фактор является регламентирующим, задающим условия деятельности в конкретном государстве и способности государства помогать частному сектору. При условии наличия административных ресурсов (связей) организации с госаппаратом (лоббирование), организация может влиять на этот фактор, адаптируя условия под себя.

Далее, одним из важнейших вопросов является — помогает ли правительство своей стране приобрести новый, более благоприятный имидж. Наконец надо помнить, что имидж страны может изменяться весьма быстро.

#### Региональные:

- неспособность удержания позиций;
- привлекательность региона;
- работа на имидж;
- региональная политика конкурентов.

Данный фактор регламентирует и задаёт условия деятельности организации в регионе. При постоянном совершенствовании технологий, улучшения логистической цепи, укрепляются позиции организации в регионе. Организация способна влиять на данный фактор путём постоянного мониторинга региональной деловой среды.

#### Отраслевые:

- привлекательность отрасли;
- ёмкость рынка;
- количество участников;
- государственная программа поддержки;
- созидательное разрушение.

Данный фактор отражает количество участников отрасли, ёмкость рынка (конкуренция), лояльность государства к данной отрасли (наличие программ развития).

Созидательное разрушение - ситуация, когда технический прогресс в одной из отраслей экономики ведет к снижению стоимости существующего капитала в других отраслях. Если в результате появления нового товара, какой-либо существующий товар перестает пользоваться спросом, капитал, применяемый в его производстве, может полностью

обесцениться. Если при новом методе производства издержки, даже с учетом необходимых капитальных затрат, оказываются ниже, чем переменные издержки производства на прежнем оборудовании, цена продукта, вероятнее всего, упадет настолько, что эксплуатация прежнего оборудования станет экономически невыгодной. В результате владельцы устаревшего оборудования лишаются своих доходов. Технический прогресс создает аналогичные проблемы и для человеческого капитала: новые продукты и технологии могут полностью обесценивать прежние навыки и опыт и приводить к обриванию технологической безработицы.

Организация может влиять на фактор: совершенствование технологий, поглощение конкурентов, выстраивание отношений с клиентами.

#### **Внутриорганизационные:**

- квалификация персонала;
- управленческий аппарат;
- гибкая политика внешних связей и отношений;
- разработка и внедрение инноваций и АСУ;
- система управления (система адаптации; мотивации; управление логистическими цепочками; работа с клиентами; оперативное управление);
- выстраивание логистических цепочек.

Данный фактор отражает внутреннее состояние организации, способность адаптации к внешним условиям. Организация полностью влияет на данный фактор.

#### **4 Влияние внешних и внутренних факторов на НМА**

Нематериальные активы транспортно-логистической компании, как и компании другого сектора экономики, могут составлять примерно 30 – 60%. Пренебрегать таким высоким показателем при оценке стоимости активов компании нельзя. Но, как показано выше, при влиянии некоторых внешних факторов на организацию, учёт нематериальных активов, при оценке стоимости активов компании, не даст положительного результата в стоимости.

При влиянии политического фактора, если компания не является транснациональной корпорацией, компания может в лучшем случае уменьшить риски используя упреждающие действия, выработанные аналитическим отделом, если таковой имеется в компании. В противном случае вся ответственность ложится на плечи высшего руководства или владельца бизнеса. Под влиянием

#### **Использованная литература**

[1] Информационный портал Firms.lv. Latvijas BiznesaGadaPārskats 2013 Информационная база данных Firms.lv - [http://www.firms.lv/lbgpp#//](http://www.firms.lv/lbgpp#/) (2013)

данного фактора начинают происходить изменения в составляющих нематериальные активы элементах, что в результате может привести к неутешительным финансовым результатам или банкротству. Следует особо подчеркнуть, что компания не может влиять на данный фактор, и этот фактор предсказуем в краткосрочном периоде. При возникновении политического фактора риска, он начинает оказывать влияние и на другие факторы, создавая принцип домино.

Результаты действия политического фактора мы увидим в 2015 году (двухсторонние санкции ЕС – Россия). При влиянии экономического фактора, а это мы наблюдали в период с 2008 по 2011 год, рынок ТЛК покинуло довольно большое количество компаний в виду банкротства. При этом экономический фактор повлиял и на другие факторы: государственный, региональный и отраслевой.

Можно сделать предположение, что те компании, которые покинули рынок, имели небольшие нематериальные активы, т.е. организация, руководство, управление и контроль желали лучшего. Но данный фактор может и повысить нематериальные активы компании в случае, если в руководство приглашают успешного топ-менеджера, то финансовые рынки могут благосклонно отреагировать на такие действия.

Государственный, региональный и отраслевой факторы относятся к локальным по отношению к политическому и экономическому. С учётом действия этих факторов, организация может реагировать адекватно, путём адаптации и действий на опережение (прогнозирование). Эти факторы являются средой обитания организации и регламентируют условия деятельности в ней.

#### **5 Заключение**

Нематериальные активы компаний транспортно-логистического сектора являются скрытым резервом повышения её стоимости. В первую очередь через призму оценки НМА, мы оцениваем качество управления, квалификацию персонала, существующие связи внутри организации. Во-вторых, оцениваются связи с внешней средой - качество выстроенной логистической цепочки, выстраивание отношений со структурами власти.

При сильном воздействии политических и экономических факторов НМА начинают обесцениваться.

[2] Исследование транспортного рынка Латвии Kravu pārvadājumu nozare Latvijā 2011 Интернет-портал международной консалтинговой компании SIA KPMG - [www.kpmg.com/lv](http://www.kpmg.com/lv) (2011)