
ИНДИКАТОРЫ УСТОЙЧИВОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Смолькин Валерий Петрович¹, канд. экон. наук, доц.
Глебов Сергей Николаевич², специалист управления

¹Ульяновский государственный университет, ул. Льва Толстого, 42, Ульяновск, Россия, 432017; e-mail: surap99@mail.ru

²ООО «Приор», Московское ш., 6, Ульяновск, Россия, 432045; e-mail: glebov1978@mail.ru

Цель: В статье рассмотрены проблемы оценки финансовой устойчивости предприятия. *Обсуждение:* Исследование различных методик, предлагаемых российскими и зарубежными экономистами, а также практическая финансово-аналитическая деятельность автора, позволили разработать систему оценки финансовой устойчивости предприятия с применением ряда экономических показателей, основательно забытых сегодня в хозяйственной практике. *Результаты:* Предложена система оценки финансовой устойчивости предприятия с применением ряда финансово-экономических показателей. Приведены этапы реализации методики оценки. Расчёт уровней экономического развития позволяет сопоставить организации, расположенные на определённой территории, и определить уровень их экономического развития в динамике за несколько лет.

Ключевые слова: индикаторы, финансовая устойчивость, экономические показатели, методы оценки, анализ денежных потоков, экономическое развитие, промышленное предприятие.

1. Введение

Исследуя промышленные предприятия, под термином «устойчивость» обычно понимают экономическую устойчивость. Ряд авторов, таких как Э.М. Коротков, Д. Ковалев и Т. Сухорукова, З.В. Коробкова, А.Д. Шеремет, Ю.В. Масленко и Н.А. Кульбака, экономическую устойчивость предприятий отождествляют с её финансовым состоянием, в котором факт убыточности играет главную роль, а банкротство рассматривается как один из институтов, предназначенных для обеспечения успешного функционирования устойчивых предприятий [4].

Финансовая устойчивость, по мнению многих исследователей, является отражением стабильного превышения доходов над расходами, которая

обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия, а путем эффективного их использования обеспечивается бесперебойный процесс производства и реализации продукции.

Другие исследователи [1] предлагают понимать под устойчивостью предприятия – устойчивостью хозяйственной деятельности и устойчивостью финансовой деятельности.

Публикации последних лет по вопросам развития и совершенствования работы промышленных предприятий показали, что, несмотря на достаточно широкий спектр теоретических и практических разработок в области стратегического управления, многие вопросы, в первую очередь методологические, еще недостаточно изучены и лежат в дискуссионном поле.

По мнению автора, наиболее полно и широко представлены оценка и анализ устойчивого развития предприятия, согласно международным методическим рекомендациям по устойчивому развитию, в следующем разрезе [7] – финансово-экономическом, социальном, экологическом и через рискованные показатели.

Финансовая устойчивость – это главный компонент общей устойчивости организации, так как является характерным индикатором стабильно образующегося превышения доходов над расходами. Определение границ ее относится к числу наиболее важных экономических проблем в условиях рыночной экономики, так как недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности организации, а избыточная – будет препятствовать развитию, отягощая затраты излишними запасами и резервами.

Однако традиционные методы оценки зачастую не дают точной и адекватной картины состояния финансовой устойчивости.

К достоинствам метода анализа денежных потоков можно отнести простоту расчетов, наглядность получаемых результатов и их достаточную информативность для принятия управленческих решений. Недостатком данного подхода является то, что очень трудно запланировать объем поступлений денежных средств и объем предстоящих выплат на длительную перспективу с необходимой степенью точности.

Все вышесказанное характеризует настоятельную необходимость дополнять традиционные методы оценки финансовой устойчивости расчетом и анализом показателей на основе денежного потока. И только совокупное рассмотрение этих методов позволит точно, быстро и своевременно распознать надвигающуюся кризисную ситуацию.

Обобщая различные методики О.И. Новакова и Г.С. Мерзликина, например [6], разработали систему показателей финансовой устойчивости, основанную на показателях денежного потока, предполагающую очень трудную совместимость экономического развития и устойчивости предприятия. Предприятие, конечно, может поставить перед собой обе эти цели, но вот добиться их совместной реализации будет очень трудно. Определение приоритетности для предприятия одного или другого направления

зависит от этапа жизненного цикла, на котором находится предприятие.

В модели, предлагаемой Г.Р. Яруллиной для количественной оценки динамической устойчивости процесса развития предприятия, предлагается использовать модифицированную формулу расчета коэффициента корреляции Кендала для двух ранговых рядов[10].

В исследовании [3], проведенном О.Н. Зайцевым, предложен анализ существующих подходов и методов оценки экономической устойчивости предприятия, который позволил обосновать системный подход и двухуровневую систему показателей: для оценки экономической устойчивости предприятия – обобщающий (интегральный) показатель; для углубленного анализа и выявления резервов – расширенная система показателей.

По мнению Н.Г. Гусевой [2], важнейшим показателем оценки устойчивого развития природно-промышленного комплекса (ППК) является интегральный коэффициент, рассчитанный на основе экономических, социальных и экологических показателей-индикаторов с учётом их «весов», определённых с использованием метода аналитической иерархии. В качестве экономических показателей-индикаторов предложены: уровень эффективности осваиваемых инвестиций ППК, уровень использования производственных фондов ППК, уровень использования трудовых ресурсов.

Основная идея методов многокритериальной оптимизации – введение единственного комплексного критерия оптимальности (функция ценности). Это позволяет свести проблему векторной оптимизации к одномерной (одноцелевой). Коэффициент важности каждого показателя-индикатора может быть определён на основании специальных исследований, нашедших применение в других областях деятельности и подтвердивших свою эффективность. Таким методом является метод аналитической иерархии, уменьшающий долю субъективизма. Для каждой группы показателей-индикаторов были определены коэффициенты важности.

2. Методология исследования

Исследование различных методик, предлагаемых российскими и зарубежными экономистами, а также практическая финансово-аналитическая деятельность автора, позволили разработать систему оценки финансовой устойчивости предприятия с применением ряда экономических показателей, основательно забытых сегодня в хозяйственной практике.

Оценку экономического развития промышленного предприятия автор предлагает осуществить с помощью системы показателей, учитывающих существование для предприятия определенного критерия финансовой устойчивости (рис. 1). И такой нижней границей выступает обеспечение платежеспособности, ликвидности и кредитоспособности предприятия. Платежеспособность здесь выступает как признак и как основа финансовой устойчивости предприятия. Это требование предполагает, что предприятие должно оплачивать свои производственные потребности, а индикатором устойчивого состояния является отрегулированный баланс денежных потоков.

Кроме этого, автор предлагает оценить экономическое развитие промышленного предприятия с помощью методики, этапы реализации которой представлены на рис. 2.

Суть методики определения уровня экономического развития состоит в сопоставлении экономических показателей (платежеспособности, ликвидности и кредитоспособности предприятия) с нормативными значениями экономических параметров финансового состояния.

Отличительными чертами методики являются¹:

- отдельный расчет по экономическим показателям, характеризующим баланс денежных потоков;
- сопоставление показателей с экономическими нормативами (ориентирами);
- использование в качестве экономических нормативов величин, характеризующих экономические процессы различных организаций, расположенных на одной территории, а не средних величин по стране или региону, что позволяет повысить уровень их сопоставимости.

3. Результаты

Эта методика имеет три раздела в соответствии с структурой показателей экономического развития организации. В расчётах величина нормального уровня принимается по отечественным источникам информации [5, 8, 9].

Раздел 1. Показатели платежеспособности. В этом разделе рассчитываются три частных коэффициента – коэффициент оценки абсолютной ликвидности, коэффициент оценки промежуточного покрытия, коэффициент оценки общего покрытия.

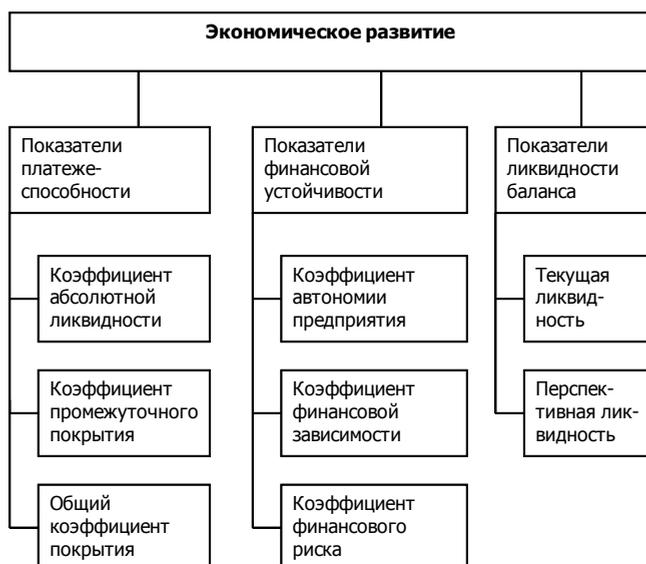


Рис. 1. Система показателей для оценки экономического развития

¹ Например, по сравнению с аналогичными методиками.

Раздел 2. Показатели финансовой устойчивости. Данный раздел характеризуется также тремя коэффициентами – коэффициент оценки автономии предприятия, коэффициент оценки финансовой зависимости, коэффициент оценки финансового риска.

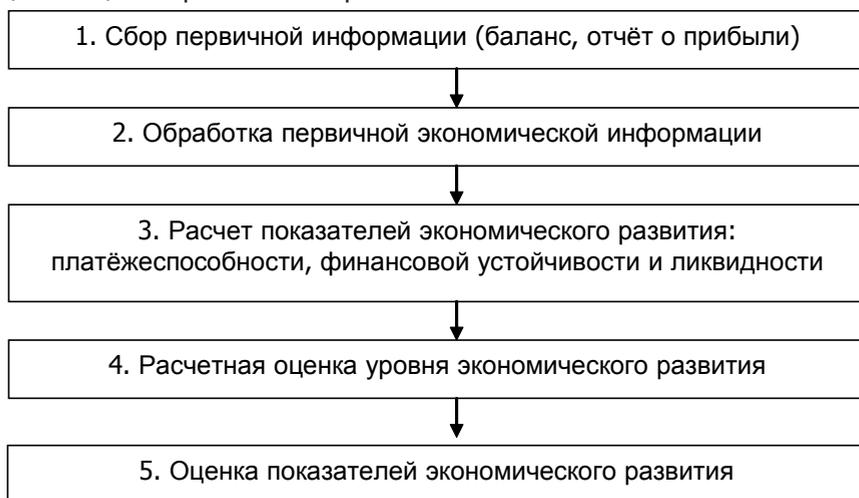


Рис. 2. Этапы оценки экономического развития промышленного предприятия

Раздел 3. Показатели ликвидности. Данный раздел характеризуется двумя частными коэффициентами – коэффициент оценки текущей ликвидности, коэффициент оценки перспективной ликвидности.

Расчетная оценка уровня экономического развития промышленного предприятия (индекс достижения) I_{ij} каждого раздела определяется соотношением полученных коэффициентов и нормативных значений по каждому разделу (1):

$$I_{ij} = \frac{K_{ij}}{K_{ij \text{ норм}}} \quad (1)$$

Например, показатель раздела 1, по показателю платежеспособности, определяется через коэффициенты раздела по уровню достижений (Y_i) (2).

$$Y_1 = \frac{1}{n} \sum I_{ij} \quad (2)$$

4. Выводы

На практике нормативное значение можно определить и экспертным путём. Уровень достижения по любому разделу не должен превышать значения 1. После вычисления всех уровней достижения по разделам (Y_i) рассчитывается общий уровень.

Расчёт уровней экономического развития позволяет сопоставить организации, расположенные на определённой территории, и определить уровень их экономического развития в динамике за несколько лет.

Список источников

1. Бетилгириев М. А., Дацаева Р. Ш. Концептуальные подходы обеспечения устойчивого развития предприятия как хозяй-

ствующего субъекта экономики региона. *Управление экономическими системами*, 2012, no. 1. Доступно: <http://www.uecs>.

ru/uecs-37-372012/item/982-2012-01-26-08-56-08. (дата обращения: 12.01.2014)

2. Гусева Н.Г. *Эколого-экономическое обоснование стратегии устойчивого развития природно-промышленного комплекса*: автореферат диссертации кандидата экономических наук. Санкт-Петербург, 2007. 40 с.

3. Зайцев О.Н. *Оценка экономической устойчивости промышленных предприятий*: автореферат диссертации доктора экономических наук. Доступно: <http://dis.podelise.ru/text/index-56753.html>. (дата обращения: 12.01.2014)

4. Концептуальные подходы к устойчивому развитию предприятия. *Образовательный сайт Кучеровой Е.Н.* Доступно: http://www.kucherova.ru/konceptuale_podhod/index.html. (дата обращения: 14.01.2014)

5. Любушин Н.П. *Экономический анализ*. Москва, ЮНИТИ – ДАНА, 2007. 400 с.

6. Новакова О.И., Мерзликина Г.С. *Экономическое развитие предприятия*. Доступно: <http://www.smartcat.ru/Management/Simulation.shtml>. (дата обращения: 12.01.2014)

7. *Показатели устойчивого развития: структура и методология*. Тюмень, ИПСО СО РАН, 2000. 359 с.

8. Савицкая Г.В. *Анализ хозяйственной деятельности предприятия*. Учебное пособие, под общ. ред. Г.В. Савицкой. Минск, Новое знание, 2002. 360 с.

9. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. *Методика финансового анализа*. Москва, ИНФРА-М, 2001. 240 с.

10. Яруллина Г. Р. *Управление устойчивым экономическим развитием предприятий промышленного комплекса: теория и методология*. Автореферат. Доступно: <http://dissers.ru/avtoreferati-dissertatsii-ekonomika/2/a35.php>. (дата обращения: 12.12.2013)

INDICATORS OF SUSTAINABLE ECONOMIC DEVELOPMENT OF THE INDUSTRIAL ENTERPRISE

Smolkin Valery Petrovich¹, Cand. Sc. (Econ.)

Glebov Sergey Nikolayevich², specialist of management

¹Ulyanovsk state university, Lev Tolstoy st., 42, Ulyanovsk, Russia, 432017; e-mail: surap99@mail.ru

²JSC Prior, Moscow av., 6, Ulyanovsk, Russia, 432045; e-mail: glebov1978@mail.ru

Purpose: In the article, problems of an assessment of the enterprise financial stability are considered. *Discussion:* Research of various techniques offered by the Russian and foreign economists, and also practical financial and analytical activities of the author, allowed to develop system of an assessment of financial stability of the enterprise with application of a number of the economic indicators which have been thoroughly forgotten today in economic practice. *Results:* The system of an assessment of the enterprise financial stability with application of a number of financial and economic indicators is offered. Stages of realization of a technique of an assessment are given. Calculation of levels of economic development allows to compare the organizations located in the certain territory and to define level of their economic development in dynamics for some years.

Keywords: indicators, financial stability, economic indicators, assessment methods, analysis of cash flows, economic development, industrial enterprise.

Reference

1. Betilgiriye M.A. Datsayeva R.Sh. [Conceptual approaches of providing a sustainable development of the enterprise as managing subject of economy of the region]. *Management of economic systems*, 2012, no. 1. (In Russ.) Available at: <http://www.uecs.ru/uecs-37-372012/item/982-2012-01-26-08-56-08>. (accessed 12.01.2014)
2. Guseva N.G. *Ekologo-ekonomicheskoe obocnovanie ustoichivogo razvitija prirodno-promishlennogo kompleksa* [Ekologo-economic justification of strategy of a sustainable development of a natural and industrial complex:] abstract of the thesis of Candidate of Economic Sciences. St. Petersburg, 2007. 40 p. (In Russ.)
3. Hares O.N. [*Otsenka of economic stability of the industrial enterprises:*] abstract of the thesis of the Doctor of Economics. (In Russ.) Available at: <http://dis.podelise.ru/text/index-56753.html>. (accessed 12.01.2014)
4. [Conceptual approaches to a sustainable development of the enterprise]. *Kucherova E.N. educational site*. (In Russ.) Available at: http://www.kucherova.ru/konceptuale_podhod/index.html. (accessed 14.01.2014)
5. Lyubushin N.P. *Ekonomicheski analiz* [Ekonomicheksky analysis]. Moscow, YuNITI–is GIVEN, 2007. 400 p. (In Russ.)
6. Novakova O.I. Merzlikina G.S. [*Eco-*

conomic development of the enterprise] (In Russ.) Available at: <http://www.smartcat.ru/Management/Simulation.shtml>. (accessed 12.01.2014)

7. *Indicators of a sustainable development: structure and methodology*. (Russ. ed.: Tyumen: Publishing house of IPOS of the Siberian Branch of the Russian Academy of Science, 2000. 359 p.

8. Savitskaya G.V. *Analiz chozjaictvenoi dejatelnosti predpriyatija* [Analysis of economic activity of the enterprise], in Savitskaya G.V. (Ed.), *uchebnik*. Minsk,

New knowledge, 2002. 360 p. (In Russ.)

9. Sheremet A.D. Saifullin R. S., Negashev E.V. *Metodika financovogo analiza* [Metodika of the financial analysis]. Moscow, INFRA-M, 2001. 240 p. (In Russ.)

10. Yarullina G.R. [*Management of sustainable economic development of the enterprises of an industrial complex: theory and methodology*]. Abstract. (In Russ.) Available at: <http://dissers.ru/avtoreferati-dissertatsii-ekonomika/2/a35.php>. (accessed 12.12.2013)