

СОЦІАЛЬНО-ЕКОНОМІЧНІ АСПЕКТИ РОЗВИТКУ НАЦІОНАЛЬНОГО ГОСПОДАРСТВА

УДК 005.52:658

Забарина Д.А.

Донецкий национальный университет экономики
и торговли имени Михаила Туган-Барановского,
г. Донецк, Украина, e-mail: duwbk@mail.ru

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПРОВЕДЕНИЯ ДИАГНОСТИКИ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ГИБКОСТИ СУБЪЕКТОВ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ

Zabarina D.A.

Donetsk National University of Economics and
Trade named after Mykhayilo Tugan-Baranovsky,
Donetsk, Ukraine, e-mail: duwbk@mail.ru

METHODOLOGICAL RECOMMENDATIONS OF CARRYING-OUT OF THE DIAGNOSTICS OF FINANCIAL AND ECONOMIC FLEXIBILITY OF THE SUBJECTS OF A REAL SECTOR OF ECONOMY

Цель. Целью статьи является разработка методических рекомендаций проведения диагностики финансово-экономической гибкости субъектов реального сектора экономики.

Методика. В процессе исследования использованы следующие методы: метод анализа и синтеза, индукции и дедукции (для детализации и уточнения предмета исследования); методы статистического анализа (для интегральной оценки финансово-экономической гибкости субъектов реального сектора экономики).

Результаты. Для оценки финансово-экономической гибкости субъектов реального сектора экономики в работе разработана система показателей, которая включает частичные показатели оценки (распределенные по стадиям жизненного цикла), обобщающие интегральные показатели финансово-экономической гибкости, с помощью которых определяется ее уровень.

Научная новизна. Усовершенствован научно-методический подход к оценке финансово-экономической гибкости субъектов реального сектора экономики, который, в отличие от существующих, позволяет комплексно исследовать гибкость, принимая во внимание цикличность развития промышленного предприятия.

Практическая значимость. Полученные результаты направлены на формирование оптимального уровня финансово-экономической гибкости и повышение эффективности управления ею субъектами реального сектора экономики.

Ключевые слова: финансово-экономическая гибкость, субъект реального сектора экономики, стадии жизненного цикла, диагностика, оценка, показатели управления.

Современные условия хозяйствования субъектов реального сектора экономики выдвигают новые требования к методам диагностики их деятельности. Проявляется необходимость в усовершенствовании известных на сегодняшний день и разработке новых решений теоретического и прикладного характера, направленных на обеспечение эффективности аналитической и управленческой деятельности субъектов реального сектора экономики в рыночных условиях.

Анализ используемых в мировой практике методик, механизмов, алгоритмов управления финансово-экономической деятельностью предприятий показал, что они не учитывают цикличность развития субъекта реального сектора экономики. Субъекты реального сектора экономики на разных стадиях даже одного и того же цикла развития имеют различные цели и приоритеты, поэтому, в зависимости от стадии жизненного цикла, в методиках должны изменяться критерии оценки.

Следует отметить, что проблемам управления финансовой деятельностью субъектов реального сектора экономики посвящено достаточное количество работ отечественных и зарубежных ученых, в которых исследованы проблемы финансово-экономической диагностики и экономико-математического моделирования финансового состояния. Среди них можно выделить следующих авторов, это Т.Е. Унковская [1], В.П. Савчук [2], О.О. Терещенко [3], А. Уткин [4], И.А. Бланк [5], Т.С. Клебанова [6], Б. Дрээр [7] и др. Изучение литературных источников свидетельствует о недостаточной проработке методического обеспечения анализа финансово-экономической гибкости субъектов реального сектора экономики, что подтверждает актуальность исследуемой проблемы.

Целью данной статьи является разработка методических рекомендаций проведения диагностики финансово-экономической гибкости субъектов реального сектора экономики.

Диагностика финансово-экономической гибкости субъектов реального сектора экономики представляет собой углубленный анализ финансово-экономической гибкости (количественное определение уровня), выявление причин появления проблемных ситуаций, определение принадлежности субъекта реального сектора экономики к той или иной зоне финансово-экономической гибкости.

Первым этапом данной диагностики является формирование научно обоснованной системы частичных показателей, которые соответствуют основному критерию финансово-экономической гибкости субъекта реального сектора экономики.

Для оценки финансово-экономической гибкости субъектов реального сектора экономики необходимо обосновать выбор тех или иных показателей относительно стадий их жизненного цикла. Система показателей оценки финансово-экономической гибкости субъектов реального сектора экономики представлена в таблице 1.

На стадии становления субъектов реального сектора экономики необходимо распределение финансовых ресурсов таким образом, чтобы в дальнейшем это обеспечило получение прибыли и повышение конкурентоспособности.

Стадия роста субъектов реального сектора экономики характеризуется рациональным использованием своих наличных средств.

Таблица 1 – Система показателей оценки финансово-экономической гибкости субъекта реального сектора экономики

Стадии жизненно- го цикла	Показатели управления	Наименование показателя
1	2	3
Становление	Показатель управления ликвидностью	коэффициент текущей ликвидности
		коэффициент быстрой ликвидности или коэффициент «критической оценки»
		коэффициент абсолютной ликвидности
	Показатель управления финансовой независимостью	коэффициент концентрации собственного капитала
		коэффициент финансовой зависимости
		коэффициент соотношения заемных и собственных средств
Рост	Показатель управления деловой активностью	оборачиваемость собственного капитала
		оборачиваемость совокупного капитала
		оборачиваемость мобильных средств
	Показатель управления финансовыми ресурсами	коэффициент устойчивости экономического роста
		коэффициент маневренности собственного капитала
		коэффициент концентрации заемного капитала
Рыночная стабилизация	Показатель управления основными фондами	коэффициент структуры долгосрочных вложений
		коэффициент обновления основных фондов
		коэффициент выбытия основных фондов
		коэффициент износа основных фондов
	Показатель управления прибылью	прибыльность основной деятельности
		прибыльность инвестиционной деятельности
		прибыльность финансовой деятельности
Зрелость	Показатель управления рентабельностью	общая рентабельность
		рентабельность собственного капитала
		рентабельность производственных фондов
	Показатель управления задолженностью	оборачиваемость дебиторской задолженности
		оборачиваемость кредиторской задолженности
		оборачиваемость текущей кредиторской задолженности

Продолжение таблицы 1

1	2	3
Старение	Показатель управления платежеспособностью	обеспеченность материальных оборотных фондов собственными источниками финансирования
		коэффициент реальной стоимости имущества производственного назначения
	Показатель финансово-экономической прочности	коэффициент прочности

Разработано автором на основе [8-10].

Стадия рыночной стабилизации субъектов реального сектора экономики характеризуется вложением дополнительных средств в обновление технической базы, повышение уровня технологии и организации производства.

Стадия зрелости субъектов реального сектора экономики характеризуется поддержанием ее устойчивой деятельности, жизнеспособности, способности достигать эффективных результатов в краткосрочной и долгосрочной перспективе.

На стадии старения субъект реального сектора экономики становится менее активным по отношению к долгосрочным возможностям, его способность реагировать на краткосрочные потребности также снижается.

На втором этапе диагностики финансово-экономической гибкости субъектов реального сектора экономики происходит выбор базы сравнения и стандартизация частичных показателей оценки финансово-экономической гибкости. Одной из главных задач исследования является формирование интегрального показателя уровня финансово-экономической гибкости, который объединяет частичные показатели оценки. В качестве базы сравнения рационально использовать предельные значения по каждому частичному показателю, необходимо установить пределы в зависимости от характера показателя.

Третий этап диагностики предполагает расчет значимости (веса) каждого показателя в общей оценке финансово-экономической гибкости субъекта реального сектора экономики и отдельных частичных показателей на каждой стадии, которая определяется экспертным путем.

На четвертом этапе диагностики проводится расчет обобщающих показателей финансово-экономической гибкости субъектов реального сектора экономики по стадиям жизненного цикла по следующей формуле:

$$I\Phi\mathcal{E}\Gamma(c, p, pc, z, cm) = \frac{\sum_{i=1}^n a_i^H(c_t, p_t, pc_t, z_t, cm_t) \cdot v(c_t, p_t, pc_t, z_t, cm_t)}{\sum_{i=1}^n v(c, p, pc, z, cm)}, \quad (1)$$

где $I\Phi\mathcal{E}\Gamma_c$, $I\Phi\mathcal{E}\Gamma_p$, $I\Phi\mathcal{E}\Gamma_{pc}$, $I\Phi\mathcal{E}\Gamma_z$, $I\Phi\mathcal{E}\Gamma_{cm}$ – обобщающие показатели финансово-экономической гибкости соответственно на ста-

диях становления, роста, рыночной стабилизации, зрелости, старения;

$a_c'', a_p'', a_{pc}'', a_z'', a_{cm}''$ – фактическое значение i -го частичного показателя соответственно на стадиях становления, роста, рыночной стабилизации, зрелости, старения;

$v_c, v_p, v_{pc}, v_z, v_{cm}$ – вес i -го частичного показателя соответственно на стадиях становления, роста, рыночной стабилизации, зрелости, старения;

n – количество показателей, которые оценивают влияние частичных показателей финансово-экономической гибкости субъекта реального сектора экономики.

На пятом этапе диагностики финансово-экономической гибкости субъекта реального сектора экономики является расчет интегрального показателя финансово-экономической гибкости ($I_{ФЭГ}$).

На основе формулы средней геометрической из значений пяти интегральных индексов рассчитываем общий интегральный индекс финансово-экономической гибкости:

$$I_{ФЭГ} = \sqrt[5]{(1+I_{ФЭГ_c}) \cdot (1+I_{ФЭГ_p}) \cdot (1+I_{ФЭГ_{pc}}) \cdot (1+I_{ФЭГ_z}) \cdot (1+I_{ФЭГ_{cm}})} - 1. \quad (2)$$

Добавление единиц к значениям интегральных показателей необходимо для того, чтобы предотвратить случаи, когда нулевая величина любого из этих показателей автоматически преобразует $I_{ФЭГ}$ в ноль независимо от значений других показателей, это не логично.

Приближение значения $I_{ФЭГ}$ к единице свидетельствует об увеличении финансово-экономической гибкости субъекта реального сектора экономики, приближение этого значения к нулю – наоборот.

На шестом этапе диагностики определяется динамика уровня финансово-экономической гибкости и характер экономического развития субъекта реального сектора экономики. Показатели оценки финансово-экономической гибкости необходимо рассчитывать за несколько периодов с целью их сравнения между собой и определения тенденций развития субъекта реального сектора экономики.

Данный подход к диагностике финансово-экономической гибкости субъекта реального сектора экономики имеет ряд преимуществ:

- выделение стадий жизненного цикла и соответственно их показателей, что обеспечивает комплексность оценки финансово-экономической гибкости;
- простой и наглядный порядок расчета системы показателей оценки финансово-экономической гибкости и их интерпретация;
- в расчетах используется коэффициент весомости каждого показателя;
- возможность исследования финансово-экономической гибкости на различных предприятиях (т.е. данная методика является универсальной).

Таким образом, предложенные рекомендации проведения диагностики финансово-экономической гибкости субъектов реального сектора экономики позволяют определить уровень финансово-экономической гибкости, а также определить, насколько правильно они могут управлять своими ресурсами на стадиях их жизненного цикла.

Список литературы/References:

1. Унковская Т.Е. Финансовое равновесие предприятия / Т.Е. Унковская. – К.: Генеза, 1997. – 326 с.
Unkovskaia, T.E. (1997), *Finansovoe ravnovesie predpriiatiia* [Financial equilibrium of enterprise], Geneza, Kiev, Ukraine.
2. Савчук В.П. Управление финансами предприятия / В.П. Савчук – М.: БИНОМ, Лаборатория знаний, 2005. – 480 с.
Savchuk, V.P. (2005), *Upravlenie finansami predpriyatiya* [Financial of enterprise management], BINOM, Moscow, Russia.
3. Терещенко О.О. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання: навч. посіб. / О.О. Терещенко. – К.: КНЕУ, 2003. – 554 с.
Tereshchenko, O.O. (2003), *Finansova diialnist subiektiv gospodariuvannia* [Financial activity of subjects of menage], KNEY, Kiev, Ukraine.
4. Уткин Э.А. Управление фирмой / Э.А. Уткин. – М.: Акалис, 1996. – 516 с.
Utkin, E.A. (1996), *Upravlenie firmoi* [Management a firm], Akalis, Moscow, Russia.
5. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента / И.А. Бланк. – К.: Ника-Центр, 1999. – Т. 1. – 592 с.
Blank, I.A. (1999), *Osnovy finansovogo menedzhmenta* [Bases of financial management], Nika-Centr, Kiev, Ukraine.
6. Клебанова Т.С. Моделирование финансовых потоков предприятия в условиях неопределенности: монография / Т.С. Клебанова [и др.]. – Х.: Инжек, 2006. – 312 с.
Klebanova, T.S., Gyrianova, L.S. and Bogonikolos, N. (2006), *Modelirovanie finansovyh potokov predpriyatiya v usloviyah neopredelennosti* [Design of financial streams of enterprise in the conditions of vagueness], Injek, Kharkov, Ukraine.
7. Dreyer B. Uncertainty, Flexibility, and Sustained Competitive Advantage / B. Dreyer, K. Gronhaug // Journal of Business Research. – 2004. – № 57. – С. 484-494.
Dreyer, B. and Gronhaug K., (2004), Flexibility, and Sustained Competitive Advantage, *Journal of Business Research*, no.57, pp. 484-494.
8. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА-М, 2000. – 208 с.
Sheremet, A.D., Saifulin, R.S. and Negashev, E.V., (2000), *Metodika finansovogo analiza* [Method of financial analysis], INFRA, Moscow, Russia.
9. Тарасенко Н.В. Економічний аналіз діяльності промислового підприємства / Н.В. Тарасенко. – Л.: ЛБІ НБУ, 2000. – 485 с.
Tarasenko, N.V. (2000), *Ekonomichnyi analiz diyalnosti promyslovogo pidpriyemstva* [Economic analysis of activity of industrial enterprise], LBI NBY, Lviv, Ukraine.

10. Довбня С. Финансовый анализ на различных этапах жизненного цикла предприятия / С. Довбня, Ю. Шембель // БИЗНЕСИНФОРМ. – 1998. – № 17-18. – С. 87-92.

Dovbnya, S. and Shembel, Yu. (1998), "Financial analysis on the different stages of life cycle of enterprise", *BIZNESINFORM*, no. 17-18, pp. 87-92.

Мета. Метою статті є розробка методичних рекомендацій проведення діагностики фінансово-економічної гнучкості суб'єктів реального сектору економіки.

Методика. У процесі дослідження використані такі методи: метод аналізу та синтезу, індукції та дедукції (для деталізації та уточнення предмета дослідження); методи статистичного аналізу (для інтегральної оцінки фінансово-економічної гнучкості суб'єктів реального сектору економіки).

Результати. Для оцінки фінансово-економічної гнучкості суб'єктів реального сектору економіки в роботі розроблено систему показників, яка включає часткові показники оцінки (розподілені по стадіях життєвого циклу), узагальнюючі та інтегральні показники фінансово-економічної гнучкості, за допомогою яких визначається її рівень.

Наукова новизна. Удосконалено науково-методичний підхід до оцінки фінансово-економічної гнучкості суб'єктів реального сектору економіки, який, на відміну від існуючих, дозволяє комплексно досліджувати гнучкість з урахуванням циклічності розвитку промислового підприємства.

Практична значущість. Отримані результати спрямовані на формування оптимального рівня фінансово-економічної гнучкості та підвищення ефективності управління нею суб'єктами реального сектору економіки.

Ключові слова: фінансово-економічна гнучкість, суб'єкт реального сектору економіки, стадії життєвого циклу, діагностика, оцінка, показники управління.

Objective. The objective of the article is development of methodological recommendations of carrying-out of the diagnostics of financial and economic flexibility of the subjects of a real sector of economy.

Methods. The following methods were used in the course of investigations: method of analysis and synthesis, induction and deduction (for detalization and specification of a subject of research); methods of statistical analysis (for integral estimation of financial and economic flexibility of the subjects of a real sector of economy).

Results. In the course of work and for estimation of financial and economic flexibility of the subjects of a real sector of economy during the work there was developed the system of indicators which includes partial indicators of estimation (classified according to life-cycle stages), presumptive and integral indicators of financial and economic flexibility with the help of which its level is determined.

Academic novelty. The scientific-methodological approach to estimation of financial and economic flexibility of the subjects of a real sector of economy has been improved, which unlike existent ones allows to investigate flexibility holistically taking into account cyclicity of an industrial enterprise.

Practical importance. The obtained results were directed to formation of an optimal level of financial and economic flexibility and enhancement of efficiency of its management by the subjects of a real sector of economy.

Key words: financial and economic flexibility, subjects of a real sector of economy, life-cycle stages, diagnostics, estimation, management indicators.

Рекомендовано до публікації д-ром екон. наук,
проф. Шепеленко О.В. Дата надходження рукопису 21.09.2012 р.