

Новостворені європейські органи нагляду отримали досить широкі повноваження щодо прямого нагляду за діяльністю фінансових установ, які працюють у країнах ЄС, а також право заборони чи обмеження діяльності на фінансових ринках окремим установам, дії яких загрожують фінансовій стабільності.

БІБЛІОГРАФІЧНИЙ СПИСОК:

1. Науменкова С.В. Система регулювання ринків фінансових послуг зарубіжних країн : [навчальний посібник] / С.В. Науменкова, В.І. Міщенко. – К. : Центр наукових досліджень НБУ, Університет банківської справи НБУ, 2010. – 170 с.
2. A new financial system for Europe. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://ec.europa.eu/internal_market/publications/docs/financial-reform-for-growth_en.pdf.
3. Banking union: restoring financial stability in the Eurozone, Brussels, 15 April 2014. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://ec.europa.eu/internal_market/finances/docs/banking-union/banking-union-memo_en.pdf.
4. European Systemic Risk Board [Електронний ресурс] : офіц. веб-сайт. – Електрон. дані. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.esrb.europa.eu/home/html/index.en.html>. – Назва з екрана.
5. Joint Committee of the European Supervisory Authorities [Електронний ресурс] : офіц. веб-сайт. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.eba.europa.eu/Joint-Committee.aspx>. – Назва з екрана.
6. Peter Praet, Member of the Executive Board of the ECB. The (changing) role of central banks in financial stability policies. At the 14th Annual Internal Banking Conference, organised by the Federal Reserve Bank of Chicago and the European Central Bank, Chicago, 10 November 2011 [Електронний ресурс] : офіц. веб-сайт. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.ecb.int/press/key/date/2011/html/sp111110.en.html>. – Назва з екрана.
7. Jean-Claude Trichet, President of the ECB. Macro-prudential oversight and the future European Systemic Risk Board. At the European Banking Congress, Frankfurt am Main, 19 November 2010 [Електронний ресурс] : офіц. веб-сайт. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://www.ecb.int/press/key/date/2010/html/sp101119_2.en.html. – Назва з екрана.
8. Lucas Papademos, Vice-President of the ECB. Financial stability and macro-prudential supervision: objectives, instruments and the role of the ECB. At the conference "The ECB and Its Watchers XI" Frankfurt, 4 September 2009 – [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://www.ecb.int/press/key/date/2009/html/sp090904_3.en.html. – Назва з екрана.

УДК 658.15:330.43

Голофаєва І.П.

*кандидат економічних наук,
доцент кафедри фінансов*

Харьковского национального экономического университета имени Семена Кузнецца

МЕХАНИЗМ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ СИТУАЦИЯМИ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ: МОДЕЛИРОВАНИЕ ОТРАСЛЕВЫХ ХАРАКТЕРИСТИК И ТЕНДЕНЦИЙ СОСТОЯНИЯ ВНЕШНЕЙ СРЕДЫ

В работе предлагается механизм оценки, анализа и прогнозирования финансовых ситуаций предприятия, основанный на использовании методов эконометрического моделирования, многомерного анализа и современного менеджмента, позволяющие провести комплексную диагностику состояния внутренней и внешней конкурентной финансовой среды и выявить приоритетные направления усовершенствования процесса управления предприятиями для проведения финансово-экономических преобразований.

Ключевые слова: внешняя конкурентная среда, диагностика, механизм, моделирование, предприятия машиностроения, прогнозирование, сферы финансовой деятельности, распознавание, финансовая ситуация, управление.

Голофаєва І.П. МЕХАНІЗМ УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ СИТУАЦІЯМИ ПРОМИСЛОВИХ ПІДПРИЄМСТВ: МОДЕЛЮВАННЯ ГАЛУЗЕВИХ ХАРАКТЕРИСТИК І ТЕНДЕНЦІЙ ЗОВНІШНЬОГО СЕРЕДОВИЩА

У роботі пропонується механізм оцінки, аналізу та прогнозування фінансових ситуацій підприємства, оснований на використанні методів економічного моделювання, багатовимірний аналіз та сучасного менеджменту, що дає змогу провести комплексну діагностику стану внутрішнього й зовнішнього конкурентного фінансового середовища і виявити пріоритетні напрями вдосконалення процесу управління підприємствами для проведення фінансово-економічних перетворень.

Ключові слова: зовнішнє конкурентне середовище, діагностика, механізм, моделювання, підприємства машинобудування, прогнозування, сфери фінансової діяльності, розпізнавання, фінансова ситуація, управління.

Golofayeva I.P. MANAGEMENT MECHANISM OF INDUSTRIAL ENTERPRISES FINANCIAL SITUATIONS: MODELLING OF INDUSTRY CHARACTERISTICS AND ENVIRONMENTAL TRENDS

The mechanism of assessing, analyzing and forecasting of the enterprise financial situations which is based on econometric modeling techniques, multivariate analysis and modern management is proposed in this paper. The implementation of this method allows us to obtain complex diagnostics of internal and external competitive financial environment and to identify priorities for improving the process of enterprises management for financial and economic transformation.

Keywords: external competitive environment, diagnostics, mechanism, modeling, machine-building enterprises, forecasting, financial activities, discrimination, financial situation, management.

Постановка проблеми. В умовах інтеграційних процесів, зростаючого рівня конкуренції, швидкості освоєння і модифікації методів конкурентної боротьби, необхідним умовою досягнення і збереження українськими підприємствами устій-

них позицій на міжнародних і національних ринках являється адаптація к швидкозмінюючій зовнішній середі на основі розвитку конкурентних переваг [1; 3; 12]. Що передбачає різноманітність і оновлення напрямків діяльності, усовер-

шенствование механизма управления финансовыми ситуациями в соответствии с любыми изменениями внешней и внутренней среды предприятия как социально-экономической системы.

Приоритетность совершенствования инструментария оценки, анализа и прогнозирования множества финансовых ситуаций приводит к необходимости формирования новых подходов к формированию комплексного механизма управления финансово-хозяйственной деятельностью с учетом тенденции изменения отраслевой динамики предприятий. В этой связи возникает необходимость в разработке методического инструментария исследования и выявления факторов, резервов и условий повышения уровня финансового состояния украинских предприятий, позволяющего определять приоритеты конкурентного развития, обеспечивать внедрение и эффективное использование современных технологий, и укрепление конкурентных позиций предприятий в системе экономических отношений.

Анализ последних исследований и публикаций. Следует отметить, что акценты в иерархии краткосрочных и долгосрочных целей развития украинских предприятий смещаются в направления внедрения управленческих инновационных методик и механизмов исследования динамики внешней и внутренней конкурентной среды во взаимосвязи на всех уровнях системной иерархии. Объясняется это, прежде всего, тем, что уровень конкурентоспособности украинских предприятий, функционирующих в условиях нестабильной финансовой среды, во многом определяется именно его финансовой составляющей [4; 5; 8; 15].

Проблемы усовершенствования управления финансовыми ситуациями промышленных предприятий являются объектом исследования многих зарубежных и отечественных ученых, среди которых можно выделить следующих авторов: В. Забродский, Н. Кизим, Т. Клебанова, В. Ковалев, Н. Крейнина, Р. Лепа, В. Пономаренко, О. Пушкар, Е. Раевна, В. Родионова, А. Тридид, А. Тищенко, А. Шеремет, Е. Ястремская и много других. Однако в научных трудах не нашли должного отображения вопросы, связанные с усовершенствованием механизма управления финансовыми ситуациями на основе двухкомпонентного исследования и позиционирования пространственно-динамических отраслевых характеристик предприятий и тенденций состояния внешней конкурентной среды, что является актуальным для предприятий, которые функционируют в агрессивной динамичной среде.

Постановка задачи. Анализ финансовой деятельности предприятий машиностроения свидетельствует о снижении финансово-инновационной активности предприятий, что связано с нестабильностью внешней среды и неэффективностью применения методов и моделей управления финансовыми

ситуациями. Проведенный анализ позволяет сделать выводы, что наличие даже достаточного уровня ресурсного потенциала без обоснованной, четко ориентированной стратегии финансового развития по основным локальным составляющим и адаптации к агрессивной внешней конкурентной среде не сможет обеспечить эффективности функционирования [1; 2; 3; 12].

Финансовая ситуация предприятия является комплексным понятием, отражающим эффективность процессов формирования и размещения финансовых ресурсов [2]. В силу этого в процессе ее оценки должны быть исследованы такие характеристики финансового состояния предприятия, как имущественное состояние, финансовая устойчивость, ликвидность, рентабельность, деловая активность (динамичность). С одной стороны, включение в процесс оценки разнообразных сфер финансовой деятельности и показателей, их характеризующих, повышает качество и достоверность результатов оценки. С другой стороны, процесс оценки значительно затрудняется, поскольку показатели имеют противоречивый характер и зачастую дают противоположные результаты. В силу этого возникает задача комплексной оценки и прогнозирования финансовых ситуаций предприятия на основе использования современного инструментария экономико-математического моделирования.

Изложение основного материала исследования. Предлагаемый в работе механизм управления фи-



Рис. 1. Этапы механизма управления финансовыми ситуациями промышленных предприятий

нансовыми ситуациями промышленных предприятий, в основу которого положена оценка, анализ и прогнозирование финансовых ситуаций предприятия с использованием методов эконометрического моделирования, многомерного анализа и современного менеджмента [9; 10; 11; 14], представлен на рис. 1 и включает следующие основные этапы: 1) исследование динамики индикаторов финансовых ситуаций предприятий машиностроительной отрасли; 2) прогнозирование пространственно-динамических отраслевых характеристик и тенденций состояния внешней среды; 3) формирование приоритетов финансового развития и реализация финансово-экономических отраслевых преобразований. Ниже рассматривается содержание этапов разработанного механизма.

Этап 1. Исследование динамики индикаторов финансовых ситуаций предприятий машиностроительной отрасли. Системность и комплексность предлагаемого механизма лежит во взаимосвязи и последовательности с основными функциями и задачами управления финансовыми ситуациями.

В качестве исходных данных в моделях используется информационное пространство наиболее значимых 14 показателей-индикаторов финансовой деятельности для 32 предприятий машиностроения в поквартальном разрезе за четыре года, сформированное на основе реализации методов экспертного и многомерного анализа [5; 13; 14]. Список показателей-индикаторов по группам исследования приведен в таблице 1.

Таблица 1

Показатели финансовой деятельности предприятий

Усл. обозначение	Название показателя
Показатели имущественного состояния	
x1	К-т износа основных средств
x2	К-т обновления основных средств
x3	К-т выбытия основных средств
Показатели финансовой устойчивости	
x4	К-т финансовой автономии
x5	К-т маневренности собственного капитала
x6	К-т структуры покрытия долгосрочных вложений
x7	К-т долгосрочного привлечения заемных средств
Показатели ликвидности и рентабельности	
x8	К-т общей (тек.) ликвидности
x9	К-т срочной ликвидности
x10	Чистая рентабельность продаж
x11	Чистая рентабельность производства
Показатели оценки динамичности	
x12	К-т оборачиваемости активов
x13	К-т оборачиваемости дебиторской задолженности
x14	К-т оборачиваемости кредиторской задолженности

На данном этапе механизма предлагается исследовать соответствие прошлых и текущей финансовой ситуации рассматриваемого предприятия условиям внешней и внутренней среды с использованием инструментария эконометрического моделирования на основе панельных данных посредством анализа индивидуальных фиксированных эффектов исследуемых показателей динамики отраслевых изменений [6; 7]. Рассмотрим особенности построения динами-

ческих моделей на панельных данных, которые позволяют исследовать динамику «на индивидуальном уровне». Простейшая модель авторегрессии на панельных данных, учитывающая индивидуальный эффект имеет вид [9; 10]:

$$y_{it} = \alpha_i + \gamma_{it-1} + \gamma_{it-2} + \dots + \gamma_{it-k} + \varepsilon_{it}.$$

В работе построение комплекса моделей панельных данных индикаторов финансовых ситуаций осуществлялось с помощью пакета прикладных программ «EViews». В табл. 2 приведены агрегированные результаты (вид модели, коэффициент детерминации, критерий Стьюдента, Фишера, Дарбина-Уотсона), которые подтверждают адекватность и статистическую значимость построенных моделей.

Параметры авторегрессионной модели характеризуют изменение данной моделируемой переменной в момент времени (t) под воздействием своего изменения в предшествующие моменты времени (t - k). Для экономической интерпретации параметров модели используют понятие мультипликатора, и выделяют: краткосрочный мультипликатор – параметры при лаговых переменных характеризуют краткосрочное изменение моделируемой переменной под влиянием изменения других факторов на единицу своего измерения; промежуточный мультипликатор, который определяет общее абсолютное изменение результата зависимой переменной в момент времени (t + 1) и рассчитывается как произведение параметров модели для соответствующего лага и совместного их влияния; долгосрочный мультипликатор определяет общее абсолютное изменение результата зависимой переменной в долгосрочном периоде и рассчитывается как произведение параметра краткосрочного изменения на сумму параметров авторегрессии в полиномиальном виде для соответствующего числа лагов моделирования.

Расчетные значения мультипликаторов для построенного комплекса моделей прогнозирования финансовых показателей для исследуемых предприятий представлены в таблице 3.

На основе сформированных классов финансовых ситуаций по пространственно-динамической выборке индикаторов на основе методов кластерного анализа [14] по локальным составляющим проведен анализ процентного распределения предприятий по выделенным группам (рис. 2).

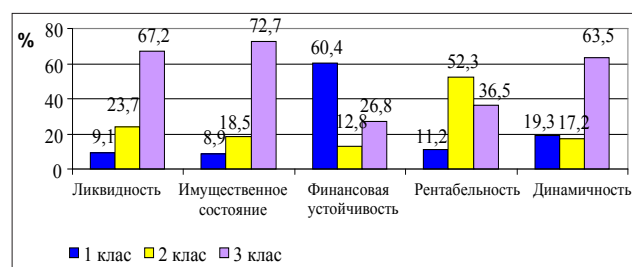


Рис. 2. Отраслевое процентное распределение предприятий по классам финансовых ситуаций (фрагмент)

На основе сформированных классов финансовых ситуаций (локальных и общей) построены дискриминантные модели распознавания классов локальных и общих финансовых ситуаций. Ниже представлен вид дискриминантных функций для распознавания общей финансовой ситуации предприятий отрасли:

Таблица 2

Авторегрессионные модели панельных данных прогнозирования отраслевой динамики предприятий

Модель прогнозирования	Вид модели	Критерий Стьюдента (t)		Коэф. детерминации (R-squared)	Критерий Фишера (F)	Критерий Дарбина-Уотсона (DW)
		t(a ₁)	t(a ₂)			
Показатели имущественного состояния						
К-та износа основных средств	$x_1 = c_i + 1,894 \cdot x_{1(t-1)} - 0,879 \cdot x_{1(t-2)}$	5,86	-2,7	0,999	492048	2,18
К-та обновления основных средств	$x_2 = c_i + 1,843 \cdot x_{2(t-1)} - 0,851 \cdot x_{2(t-2)}$	50,4	-22,29	0,998	285238	2,06
К-та выбытия основных средств	$x_3 = c_i + 1,723 \cdot x_{3(t-1)} - 0,8 \cdot x_{3(t-2)}$	76,39	-47,84	0,992	35660	2,12
Показатели финансовой устойчивости						
К-та финансовой автономии	$x_4 = c_i + 2,001 \cdot x_{4(t-1)} - 0,9 \cdot x_{4(t-2)}$	149,2	-74,8	0,999	123654	1,96
К-та маневренности собственного капитала	$x_5 = c_i + 1,898 \cdot x_{5(t-1)} - 0,9961 \cdot x_{5(t-2)}$	29,38	-15,56	0,996	89503	2,15
К-та структуры покрытия долгосрочных вложений	$x_6 = c_i + 1,709 \cdot x_{6(t-1)} - 0,774 \cdot x_{6(t-2)}$	124,1	-87,63	0,998	174928	1,97
К-та долгосрочного привлечения заемных средств	$x_7 = c_i + 1,809 \cdot x_{7(t-1)} - 0,842 \cdot x_{7(t-2)}$	38,24	-22,91	0,998	239722	2,014
Показатели ликвидности и рентабельности						
К-та общей (тек.) ликвидности	$x_8 = c_i + 1,956 \cdot x_{8(t-1)} - 0,8968 \cdot x_{8(t-2)}$	144,5	-80,4	0,999	12177425	1,965
К-та срочной ликвидности	$x_9 = c_i + 1,92 \cdot x_{9(t-1)} - 0,933 \cdot x_{9(t-2)}$	76,32	-44,07	0,9997	5833944	1,88
К-та чистой рентабельности продаж	$x_{10} = c_i + 1,776 \cdot x_{10(t-1)} - 0,83 \cdot x_{10(t-2)}$	26,09	-15,81	0,9991	333599	2,09
К-та чистой рентабельности производства	$x_{11} = c_i + 1,779 \cdot x_{11(t-1)} - 0,837 \cdot x_{11(t-2)}$	28,85	-18,01	0,9978	133910	2,14
Показатели оценки динамичности						
К-та оборачиваемости активов	$x_{12} = c_i + 1,787 \cdot x_{12(t-1)} - 0,796 \cdot x_{12(t-2)}$	19,38	-8,35	0,9987	233497	2,11
К-та оборачиваемости дебиторской задолженности	$x_{13} = c_i + 1,863 \cdot x_{13(t-1)} - 0,917 \cdot x_{13(t-2)}$	78,72	-56,67	0,9998	2309137	1,91
К-та оборачиваемости кредиторской задолженности	$x_{14} = c_i + 1,898 \cdot x_{14(t-1)} - 0,919 \cdot x_{14(t-2)}$	42,4	-26,26	0,9995	637094	2,011

Таблица 3

Интерпретация параметров моделей прогнозирования

	Мультипликаторы			Значения фиксированных параметров					
	Кратко-срочный	Промежуточный	Долгосрочный	Мин. значение	Макс. значение	Среднее значение	Кол-во отриц	Кол-во полож	% соотношение
Модель прогнозирования имущественного состояния									
x1	1,894	-1,665	1,008	-0,022	0,016	-0,010	31	1	96,87 / 3,13
x2	1,843	-1,568	0,996	-0,002	0,019	0,003	9	23	28,12 / 71,88
x3	1,723	-1,378	0,957	0,000	0,050	0,005	0	32	0 / 100
Модель прогнозирования финансовой устойчивости									
x4	2,001	-1,981	1,006	-0,019	0,022	0,001	14	18	43,75 / 56,25
x5	1,898	-1,891	0,951	-0,029	0,071	0,016	7	25	21,87 / 78,13
x6	1,709	-1,323	0,963	-0,005	0,045	0,007	1	31	3,12 / 96,88
x7	1,809	-1,523	0,982	-0,006	0,020	0,002	4	28	12,5 / 87,5
Модель прогнозирования ликвидности и рентабельности									
x8	1,956	-1,755	1,031	-0,090	0,608	0,082	8	24	25 / 75
x9	1,92	-1,791	0,993	-0,060	0,269	0,049	7	25	21,87 / 78,13
x10	1,776	-1,474	0,970	-0,005	0,014	0,003	7	25	21,87 / 78,13
x11	1,779	-1,489	0,968	-0,004	0,017	0,004	6	26	18,75 / 81,25
Модель прогнозирования динамичности									
x12	1,787	-1,422	0,995	-0,010	0,075	0,011	11	21	34,37 / 65,63
x13	1,863	-1,708	0,972	0,012	1,562	0,449	0	32	0 / 100
x14	1,898	-1,744	0,989	-0,374	0,631	0,086	6	26	18,75 / 81,25

$$y_1 = -117,041 + 113,86 \cdot x_1 + 133,555 \cdot x_2 + 20,751 \cdot x_3 + 174,086 \cdot x_4 - 32,574 \cdot x_5 - 43,413 \cdot x_6 + 104,292 \cdot x_7 - 3,392 \cdot x_8 + 7,348 \cdot x_9 + 410,772 \cdot x_{10} - 310,266 \cdot x_{11} + 10,997 \cdot x_{12} - 0,207 \cdot x_{13} + 0,006 \cdot x_{14}$$

$$y_2 = -107,137 + 106,671 \cdot x_1 + 111,595 \cdot x_2 + 54,539 \cdot x_3 + 155,276 \cdot x_4 - 27,899 \cdot x_5 - 24,665 \cdot x_6 + 102,224 \cdot x_7 - 3,066 \cdot x_8 + 6,393 \cdot x_9 + 310,811 \cdot x_{10} - 223,887 \cdot x_{11} + 15,219 \cdot x_{12} - 0,182 \cdot x_{13} + 0,014 \cdot x_{14}$$

$$y_3 = -84,564 + 89,938 \cdot x_1 + 122,158 \cdot x_2 + 17,813 \cdot x_3 + 153,641 \cdot x_4 - 39,623 \cdot x_5 - 22,241 \cdot x_6 + 58,532 \cdot x_7 - 2,281 \cdot x_8 + 4,877 \cdot x_9 + 339,943 \cdot x_{10} - 250,016 \cdot x_{11} + 12,122 \cdot x_{12} - 0,511 \cdot x_{13} + 0,018 \cdot x_{14}$$

Таким образом, результатом данного этапа является авторегрессионная модель панельных данных, анализ коэффициентов которой позволяет проанализировать динамику поведения индикаторов финансовых ситуаций предприятий отрасли, соответствия прошлых и текущей финансовой ситуации исследуемого предприятия условиям внешней и внутренней среды, а также провести сравнительный анализ влияния факторов внешней среды на основе анализа фиксированных индивидуальных эффектов и выделить предприятия, применяющие успешные стратегии управления финансовыми ситуациями.

Этап 2. Прогнозирование пространственно-динамических отраслевых характеристик и тенденций состояния внешней среды. Второй этап предполагает расчет и анализ возможных прогнозных результатов динамики показателей предприятия на основе модельного базиса авторегрессии на панельных данных и получение прогнозных оценок значений классов финансовых ситуаций, их состояния на основе использования общих и частных дискриминантных функций [14] распознавания по группам показателей, а также оценка и анализ отраслевых тенденций и определение степени и направления влияния (позитивное или негативное) внешней среды на имеющийся ресурсный потенциал предприятия. Прогнозные значения финансовых индикаторов по пространственно-динамическим моделям авторегрессии второго порядка получены для 32 исследуемых предприятий отрасли, фрагмент про-

Таблица 4

**Прогнозные значения коэффициентов
ОАО «Харьковский машиностроительный завод
«Свет шахтера»**

	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
Показатели имущественного состояния				
x1	0,586871	0,578056	0,56844	0,557985
x2	0,169256	0,176937	0,184322	0,191385
x3	0,070659	0,070057	0,072291	0,076624
Показатели финансовой устойчивости				
x4	0,856196	0,827668	0,794349	0,756237
x5	0,790767	0,78025	0,767792	0,754245
x6	0,119788	0,145438	0,164757	0,177943
x7	0,039179	0,050125	0,060296	0,069489
Показатели ликвидности и рентабельности				
x8	9,066256	8,323214	7,470335	6,521836
x9	6,676823	6,559175	6,399806	6,203522
x10	0,201783	0,188585	0,175753	0,163928
x11	0,341937	0,330696	0,317464	0,303352
Показатели оценки динамичности				
x12	0,647672	0,61484	0,573925	0,526923
x13	0,904401	0,188412	-0,42884	-0,92253
x14	8,713422	8,713326	8,656716	8,549361

гнозных значений для ОАО «Харьковский машиностроительный завод «Свет шахтера» представлены в таблице 4.

Прогнозные значения классов финансовых ситуаций на основе частных дискриминантных функций распознавания по группам показателей имущественного состояния, финансовой устойчивости, ликвидности, рентабельности и деловой активности (динамичности) для ОАО «Харьковский машиностроительный завод «Свет шахтера» приведены в таблице 5.

Таблица 5

Прогнозные значения классов финансовых ситуаций на основе частных дискриминантных функций распознавания (фрагмент)

Прогнозные значения классов финансовых ситуаций	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
По группе показателей имущественного состояния	1	1	1	1
По группе показателей финансовой устойчивости	1	1	1	1
По группе показателей ликвидности	2	2	2	2
По группе показателей рентабельности	1	1	1	1
По группе показателей динамичности	3	3	3	3

Прогнозные значения классов финансовых ситуаций на основе общих дискриминантных функций распознавания для всех исследуемых предприятий представлены в таблице 6.

На основе анализа данных результатов можно сделать вывод, что для предприятий отрасли характерны миграционные переходы из кластера в кластер в течении прогнозных 4 кварталов, что говорит о колебательной динамике состояния предприятий отрасли под действием отраслевых внешних факторов. Для групп предприятий отрасли с высоким, средним и низким уровнем финансового состояния характерны следующие финансовые ситуации:

1) предприятия 1 класса преимущественно сохраняют высокий уровень общего финансового состояния, что подтверждает высокие результаты финансовой устойчивости, ликвидности, рентабельности и деловой активности, однако имущественное состояние характеризуется нормативами, присущими средним отраслевым стандартам;

2) предприятия 2 класса в среднем улучшают свои конкурентные позиции в отрасли, поскольку переходят в кластер с высоким уровнем финансового состояния в целом по предприятию, однако для укрепления своих позиций предприятиям особое внимание следует уделить политике управления ликвидностью, поскольку значения показателей данной группы имеют наиболее низкие значения, характерные для третьей группы низкого финансового состояния;

3) предприятия 3 класса устойчиво находятся в третьем кластере с низким уровнем финансового состояния, однако наблюдаются положительные сдвиги по группе показателей рентабельности, которые имеют высокое значение и характеристики первого класса, также позитивные изменения наблюдаются по укреплению позиций финансовой устойчивости.

Оценка и анализ отраслевых тенденций и степени влияния внешней среды на внутреннюю финансовую

Таблица 6

**Прогнозные значения классов финансовых ситуаций
на основе общих дискриминантных функций распознавания**

№	Предприятие	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
1	«Харьковский машиностроительный завод «Свет шахтера»	2	2	2	2
2	ХЭЛЗ «Укрэлектромаш»	2	2	1	1
3	«Электромашина»	2	2	2	1
4	«Завод Укрэлектроремонт»	1	1	3	3
5	«Гидропривод»	3	3	3	3
6	«РОСС»	2	2	2	2
7	«Харверст»	2	2	1	1
8	«Харьковский исследовательский завод технологического оснащения»	3	3	3	3
9	«Харьковский завод штампов и пресформ»	2	2	2	2
10	НПО «Теплоавтомат»	1	1	1	1
11	СП «Харьков УАЗ-сервис»	3	3	3	3
12	«Завод им.Фрунзе»	2	2	2	2
13	«Купянский машиностроительный завод»	3	3	3	3
14	«Харьковский завод "Точмедприбор»	2	2	2	2
15	«Пересечанское ремонтно-транспортное предприятие»	1	1	1	1
16	«Изюмский тепловозоремонтный завод»	3	3	3	3
17	«Харьковский завод электротехнического оборудования»	2	2	2	2
18	«Индекс»	1	1	1	1
19	«Харьковский завод электромонтажных изделий»	3	3	3	3
20	«Изюмское РТП»	1	1	2	3
21	«Электромаш»	3	3	3	3
22	«Потенциал»	3	3	3	3
23	«Турбоатом»	1	1	1	1
24	«Точприбор»	2	2	2	2
25	«Харьковский электроаппаратный завод»	2	2	1	1
26	«ХарП»	2	2	2	2
27	«Промсвязь»	3	3	3	3
28	«Харьковхолод»	3	3	3	3
29	Волчанский агрегатный завод	1	1	1	1
30	«Коннектор»	3	1	1	1
31	«Мерефянский механический завод»	3	3	3	3
32	«НПП «Система»	3	3	3	3

Таблица 7

Прогнозное отраслевое распределение предприятий по классам финансовых ситуаций

Класс прогнозного финансового состояния	I квартал		II квартал		III квартал		IV квартал	
	Кол-во	%	Кол-во	%	Кол-во	%	Кол-во	%
В целом по совокупности показателей								
1 класс	7	21,875	8	25	9	28,125	10	31,25
2 класс	12	37,5	12	37,5	10	31,25	8	25
3 класс	13	40,625	12	37,5	13	40,625	14	43,75
По группе показателей имущественного состояния								
1 класс	6	18,75	6	18,75	6	18,75	6	18,75
2 класс	7	21,875	7	21,875	7	21,875	7	21,875
3 класс	19	59,375	19	59,375	19	59,375	19	59,375
По группе показателей финансовой устойчивости								
1 класс	16	50	16	50	15	46,875	14	43,75
2 класс	5	15,625	5	15,625	5	15,625	5	15,625
3 класс	11	34,375	11	34,375	12	37,5	13	40,625
По группе показателей ликвидности								
1 класс	2	6,25	3	9,375	3	9,375	4	12,5
2 класс	8	25	8	25	7	21,875	6	18,75
3 класс	22	68,75	21	65,625	22	68,75	22	68,75
По группе показателей рентабельности								
1 класс	7	21,875	9	28,125	10	31,25	10	31,25
2 класс	21	65,625	20	62,5	20	62,5	20	62,5
3 класс	4	12,5	3	9,375	2	6,25	2	6,25
По группе показателей динамичности								
1 класс	7	21,875	7	21,875	7	21,875	7	21,875
2 класс	4	12,5	3	9,375	3	9,375	3	9,375
3 класс	21	65,625	22	68,75	22	68,75	22	68,75

среду предприятия осуществляется посредством исследования прогнозного состояния внешней финансовой среды, которая может классифицироваться как благоприятная или неблагоприятная внешняя финансовая среда. Прогнозное отраслевое распределение предприятий по классам общих и частных финансовых ситуаций в поквартальном разрезе в процентном и абсолютном значении представлено в таблице 7.

На основе представленных результатов можно сделать следующие выводы:

- удельный вес предприятий с низким уровнем финансового состояния характерен практически для всех сфер исследования по группам показателей, что подтверждает гипотезу негативных изменений и доминирования факторов неблагоприятной внешней финансовой среды на сегментах отраслевого рынка;

- наблюдаются позитивные изменения в отрасли эффективности деятельности предприятий, которые в целом улучшают показатели рентабельности деятельности и продаж и характеризуются высокими прогнозными значениями, что формирует благоприятную отраслевую финансовую среду;

- наиболее проблемные отраслевые негативные тенденции развития характерны для ликвидности и динамичности, что подтверждает усиление неблагоприятного влияния факторов внешней среды отраслевого, регионального и странового воздействия.

Таким образом, результатом этапа прогнозирования и распознавания финансовых ситуаций по выделенным группам показателей является следующее: прогнозные оценки 14 индикаторов финансовых ситуаций на основе моделей авторегрессии, что позволяет прогнозировать и распознавать классы финансовых ситуаций, и на основе исследования их динамики оценить и проанализировать отраслевые тенденции динамики состояния предприятий отрасли, степень и силу влияния внешней конкурентной среды на позиционирование и формирование управленческих решений для каждого из исследуемых предприятий.

Этап 3. Формирование приоритетов финансового развития и реализация финансово-экономических

отраслевых преобразований. Данный этап предполагает выбор и реализацию приоритетов финансового развития на основе пространственно-динамических отраслевых характеристик и тенденций состояния внешней среды.

На данном этапе следует сравнить результаты анализа, полученные на первом и втором этапах, и сделать выводы о целесообразности и направлении проведения организационных преобразований на предприятии [1; 3; 7; 12]. Это возможно осуществить на основе предложенной матрицы сравнения [11] результатов тенденций отраслевых изменений (рис. 3), критериальными параметрами построения которой являются результат текущей и прогнозной комплексной оценки финансовых ситуаций предприятий отрасли по сферам исследования.

Результат текущей оценки финансовых ситуаций предприятий отрасли по сферам исследования	Высокий уровень финансового состояния		По группе показателей финансовой устойчивости	
	Средний уровень финансового состояния	По группе показателей рентабельности		
	Низкий уровень финансового состояния		По группе показателей имущественного состояния	По группе показателей ликвидности По группе показателей динамичности
		Позитивный	Нейтральный	Негативный
Результат прогнозной оценки финансовых ситуаций предприятий отрасли по сферам исследования				

Рис. 3. Матрица сравнения результатов оценки прогнозной и текущей оценки финансовых ситуаций тенденций отраслевых изменений по сферам исследования

Таким образом, наблюдается негативная неблагоприятная ситуация в отрасли, что сопровождается ухудшением конкурентных позиций предприятий, вследствие усиления влияния кризисных тенденций внешней среды на внутреннюю финансовую среду предприятий. Согласно разработанной матрицы сравнения для исследуемых предприятий, выделено че-

Таблица 8

Типы возможных финансовых ситуаций и предлагаемые реорганизационные мероприятия

Типы возможных финансовых ситуаций	Возможные реорганизационные мероприятия
Общее состояние внешней конкурентной среды является благоприятным и характеризуется позитивными тенденциями влияния в соответствии с установленными нормами, и уровень изменения прогнозных характеристик финансовых ситуаций по сферам исследования характеризуется позитивно	Нет потребности проводить комплексные мероприятия по реорганизации деятельности в данный момент времени, но необходимо запланировать возможные реорганизационные преобразования в перспективе, которые будут использоваться активные стратегии развития и характеризоваться усиленным наращиванием конкурентных преимуществ
Общее состояние внешней конкурентной среды характеризуется позитивными тенденциями по сферам влияния и благоприятной ситуацией в отрасли в соответствии с прогнозными оценками, а уровень изменения прогнозных характеристик финансовых ситуаций по сферам исследования характеризуется негативно	Необходима частичная реорганизация тех сфер деятельности, которые отвечают позитивным тенденциям отрасли и имеют наиболее негативные прогнозы (в зависимости от глубины, важности и срочности проведения преобразований), которая будет характеризоваться сохранением и удержанием конкурентных позиций
Ситуация нейтрального воздействия внешней конкурентной среды, когда большинство предприятий характеризуется средним или низким уровнем финансово-экономического состояния в соответствии с установленными нормами, общие прогнозные характеристики имеют стабильный характер состояния, а уровень изменения прогнозных характеристик финансовых ситуаций по некоторым сферам исследования позитивный	Ситуация свидетельствует о неравномерности и несогласованности в управлении ресурсным потенциалом и высокой децентрализации функций управления. В данном случае процесс трансформационных преобразований в управлении следует инициировать сверху, проведя его срочно и интенсивно, поддерживая приоритетность развития по сферам позитивного изменения
Ситуация негативных тенденциях и усиления степени неблагоприятного воздействия факторов внешней конкурентной среды и результатов ухудшающегося изменения прогнозных характеристик финансовых ситуаций для предприятий по сферам исследования	Следует проводить срочную реорганизацию процесса управления экономическими ресурсами, направленную на предотвращение развития кризисных ситуаций

тыре типа общих финансовых ситуаций и предлагаемых реорганизационных мероприятий финансового развития (таблица 8).

Представленный подход матричного позиционирования [2; 8; 11; 15] сравнения результатов оценки прогнозной и текущей финансовых ситуаций и тенденций отраслевых изменений по сферам исследования является эффективным инструментом комплексного исследования тенденций финансового развития предприятий, поскольку позволяет выявить и прогнозировать динамику индикаторов в целом и по отдельным локальным сферам, определить характерные для них тенденции и взаимосвязи, что является основой формирования комплекса программ и превентивных мероприятий управления финансово-экономическими отраслевыми преобразованиями для различных временных горизонтов.

Выводы. Успешное функционирование промышленных предприятий возможно в том случае, когда они имеют возможность адекватно реагировать на изменения, происходящие в своей внутренней и внешней среде, то есть синхронно, в соответствии с глубиной и скоростью последних, что требует осуществления внутренних преобразований финансово-экономических взаимосвязей, которые в быстроменяющейся трансформационной среде становятся неотъемлемой частью жизнедеятельности.

Использование предложенного модельного инструментария для исследования результатов функционирования промышленных предприятий позволяет детально проанализировать внутреннюю и внешнюю конкурентную среду и выявить приоритетные направления усовершенствования процесса управления предприятиями на основе комплексной оценки классов отраслевых финансовых ситуаций и их значимости в процессе проведения финансово-экономических преобразований. Внедрение механизма управления финансовыми ситуациями предприятия в соответствии с принципами гетерархичности, поливариантности, рациональности и многообразности, а также адаптивной эффективности производственной системы придаст ей необходимую гибкость, возможность саморазвития и создания условий эффективной реализации сформированной совокупности стратегий управления для каждого из направлений деятельности, которые функционируют для достижения общих согласованных целей.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:

1. Бараненко С.П. Стратегическая устойчивость предприятия / С.П. Бараненко, В.В. Шеметов. – М. : ЗАО Центрполиграф, 2004. – 493 с.
2. Бланк И.А. Стратегия и тактика управления финансами / И.А. Бланк. – К. : МП «ИТЕМЛТД», СП «АДЕФ-Украина», – 1996. – 345 с.
3. Бузько И.Р. Стратегический потенциал и формирование приоритетов в развитии предприятий : [монография] / И.Р. Бузько, И.Е. Дмитренко, О.А. Сущенко. – Алчевск : Изд-во ДГМИ, 2002. – 216 с.
4. Забродский В.А. «Оценка и диагностика финансового состояния предприятия» / В.А. Забродский, Н.А. Кизим. – Х. : ИНЖЭК, 2003. – 121 с.
5. Кизим Н.А. Оценка и финансовый анализ деятельности предприятия / Н.А. Кизим, Лю Ли. – Харьков : Бизнес Информ, 2000. – 92 с.
6. Клебанова Т.С. Оценка финансовой конкурентоспособности предприятий на основе использования панельных данных / Т.С. Клебанова, Л.С. Гур'янова, Е.А. Сергиенко // Конкурентоспроможність: проблеми науки та практики : [монографія]. – Х. : ВД «ІНЖЕК», 2007. – С. 193–213.
7. Клебанова Т.С. Модели выбора финансовых инноваций предприятия / Т.С. Клебанова, Л.С. Гур'янова, А.Н. Беседовский, Е.А. Сергиенко // Сучасні та перспективні методи і моделі управління в економіці : [монографія] : у 2 ч. / за ред. д.е.н, проф. А.О. Єпіфанова. – Суми : ДВНЗ «УАБС НБУ», 2008. – Ч. 1. – С. 152–166.
8. Крикавський Є.В. Сучасні акценти у формуванні конкурентоспроможності підприємств : [текст] // Вісн. Хмельн. нац. ун-ту. Екон. науки. – 2010. – № 3. – С. 54–57.
9. Лук'яненко І.Г. Сучасні економетричні методи у фінансах : [навчальний посібник] / І.Г. Лук'яненко, Ю.О. Городніченко. – К. : Літера ЛТД, 2002. – 352 с.
10. Магнус Я.Р. Эконометрика / Я.Р. Магнус, П.К. Катыхшев, А.А. Пересецкий. – М. : Дело, 2007. – 504 с.
11. Мазилкина Е.И. Управление конкурентоспособностью : [учебное пособие] / Е.И. Мазилкина, Г.Г. Паничкина. – 2-е изд., – М. : Омега-Л, 2008. – 325 с.
12. Пономаренко В.С. Стратегічне управління організаційними перетвореннями на промислових підприємствах : [наукове видання] / За заг. ред. д.е.н., проф. В.С. Пономаренка, д.е.н., доц. О.М. Ястремської]. – Харків : Вид. ХНЕУ, 2005. – 452 с.
13. Сергієнко О.А. Просторово-динамічна оцінка та аналіз індикаторів конкурентоспроможності підприємств / О.А. Сергієнко, М.С. Татар // Бізнес Інформ. – 2012. – № 4. – С. 41–46.
14. Сошникова Л.А. Многомерный статистический анализ в экономике : [учебное пособие для вузов] / Л.А. Сошникова, В.Н. Тамашевич, Г. Уебе, и др.; под ред. проф. В.Н. Тамашевича. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 1999. – 598 с.
15. Тищенко А.Н. Механизм формирования стратегии развития машиностроительных предприятий / А.Н. Тищенко, Е.В. Ревенко // Бизнес Информ. – 2006. – № 3. – С. 41–49.