

КОЭФФИЦИЕНТЫ СИСТЕМЫ НЕПРЕРЫВНОЙ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Цель – разработка коэффициентов системы непрерывной оценки экономической устойчивости промышленного предприятия, использование которых дает возможность определять состояние экономической устойчивости предприятия, заблаговременно выявлять признаки снижения показателей деятельности промышленного предприятия, что позволяет оперативно принимать эффективные экономически обоснованные управленческие решения для предотвращения состояния экономической неустойчивости и банкротства промышленного предприятия.

Ключевые слова: экономическая устойчивость промышленного предприятия, коэффициенты системы непрерывной оценки экономической устойчивости предприятия.

OLESYA K. SKRYL

Poltava University of Economics and Trade

THE COEFFICIENTS OF THE SYSTEM OF CONTINUOUS ASSESSMENT OF THE ECONOMIC STABILITY OF INDUSTRIAL ENTERPRISES

Abstract – The aim of the research – to develop a system of continuous assessment of the economic stability of industrial enterprise, which allows to determine the status of the economic sustainability of the enterprise, proactively detect signs of declining performance of the industrial enterprise, which allows for immediate, effective economically sound management decisions to prevent the state of economic instability and bankruptcy of industrial enterprises.

The proposed coefficients of the system of continuous assessment of the economic stability of industrial enterprises allows to give a generalized, synthetic evaluation of all the resources of the enterprise, using of which will result in profits, and sources of their formation, which is the basis for ensuring the most efficient use of resources of the industrial enterprise.

Keywords: economic stability of industrial enterprise, coefficients of the system of continuous assessment of the economic stability of the enterprise.

Постановка проблемы. На современном этапе развития экономических отношений одной из первоочередных задач любого промышленного предприятия является обеспечение его экономической устойчивости, так как в современной конкурентной борьбе преимущества перед другими промышленными предприятиями имеют экономически устойчивые предприятия, руководство которых постоянно анализирует рыночную среду, предвидит поведение конкурентов и борется за свои рыночные позиции. В свою очередь, обеспечение экономической устойчивости промышленного предприятия зависит от эффективности организации процесса управления экономической устойчивостью промышленного предприятия на основе ее непрерывной оценки.

Анализ последних исследований и публикаций, а также нерешенных ранее частей проблемы. Вопросам управления экономической устойчивостью промышленных предприятий, в том числе и ее оценки, посвящены работы многих отечественных и зарубежных ученых, среди которых особенно следует отметить Сухину Ю.М., Афонину С.А., Иванова В.Л., Красовскую Н.В. Однако, несмотря на широкую степень изученности данной проблемы, остается нерешенным вопрос относительно выбора коэффициентов системы непрерывной оценки экономической устойчивости промышленного предприятия, которые бы наиболее точно характеризовали его экономическую устойчивость, что и обусловило выбор тематики статьи.

Формулировка целей статьи. Разработка коэффициентов системы непрерывной оценки экономической устойчивости промышленного предприятия, использование которых позволяет не только определять состояние экономической устойчивости промышленного предприятия на текущую дату, но и заблаговременно выявлять признаки снижения показателей деятельности промышленного предприятия, что является основой для обеспечения экономической устойчивости промышленного предприятия.

Основной материал. Существующие подходы к оценке экономической устойчивости промышленного предприятия направлены на упреждающее выявление признаков ухудшения деятельности предприятия, а также его потенциального банкротства [1–3]. Однако, остается нерешенной проблема относительно выбора совокупности показателей деятельности промышленного предприятия, которые бы наиболее точно характеризовали его экономическую устойчивость и их оценки.

Выбор подхода к решению проблемы отбора в совокупность показателей оценки экономической устойчивости промышленного предприятия связан со следующими особенностями:

Особенность 1. Использование для анализа небольшой совокупности показателей сократит расходы времени и трудоемкость, но повлечет за собой потерю полезной информации.

Особенность 2. Использование слишком большой совокупности показателей повысит расходы времени и трудоемкость и затруднит исследование за счет чрезмерного усложнения процесса оценки.

В результате анализа особенностей 1 и 2 сформулированы базовые принципы, которые положены в основу процесса формирования системы показателей оценки экономической устойчивости промышленного предприятия [4]:

- Принцип 1. Комплексности системы оценки;
Принцип 2. Информативности показателей оценки;
Принцип 3. Простоты методики расчета;
Принцип 4. Доступности показателя;
Принцип 5. Рационального соотношения отдельных групп показателей;
Принцип 6. Сопоставимости показателей;
Принцип 7. Общепринятости используемых показателей.

Использование принципов (1–7) позволяет в рыночной динамичной среде построить систему непрерывной оценки экономической устойчивости промышленного предприятия, что обеспечивает возможность непрерывного мониторинга состава активов и пассивов и обеспечения эффективного использования ресурсов в каждый момент времени.

Отсюда следует определение понятия системы непрерывной оценки экономической устойчивости промышленного предприятия.

Определение 1. Под системой непрерывной оценки экономической устойчивости промышленного предприятия понимается целостная совокупность показателей, находящихся в постоянной и закономерной взаимосвязи и всеобъемлюще характеризующих экономическую устойчивость промышленного предприятия.

В системе непрерывной оценки экономической устойчивости промышленного предприятия выделяются следующие структурные элементы [5]:

- Элемент 1 (Э 1). Финансовая устойчивость.
Элемент 2 (Э 2). Производственно-технологическая устойчивость.
Элемент 3 (Э 3). Рыночная (маркетинговая) устойчивость.
Элемент 4 (Э 4). Организационно-управленческая устойчивость.
Элемент 5 (Э 5). Кадровая (социальная) устойчивость.

Рассмотрим более подробно структурные элементы системы непрерывной оценки экономической устойчивости промышленного предприятия (Э 1–Э 5).

Элемент 1. Финансовая устойчивость промышленного предприятия обеспечивает поддержание стабильно образующегося превышения доходов над расходами с целью обеспечения эффективного функционирования промышленного предприятия на финансовом рынке, его инвестиционной привлекательности и способности к саморазвитию.

Следовательно, можно утверждать, что финансовая устойчивость является наиболее важной составляющей экономической устойчивости промышленного предприятия. Поэтому на первом шаге анализа деятельности любого промышленного предприятия проводится оценка его финансового состояния. Проведение такой оценки связано с идентификацией формы проявления финансовой устойчивости [6].

Так как, ключевой формой проявления финансовой устойчивости промышленного предприятия является его платежеспособность, то анализ платежеспособности имеет наибольшее практическое значение, ввиду того, что на основе оценки платежеспособности промышленного предприятия принимаются решения о предоставлении ему кредитов, в особенности, краткосрочных. Следовательно, анализ платежеспособности важен не только для оценки и прогнозирования финансовой устойчивости самому промышленному предприятию, но и для инвесторов и кредиторов.

Для оценки уровня финансовой устойчивости промышленного предприятия предлагается применить, обоснованные теоретически и проверенные на практике, следующие показатели [6–9]:

Показатель 1.1. Коэффициент автономии – характеризует удельный вес собственного капитала в общей сумме всех средств промышленного предприятия.

Оптимальное значение показателя 1.1 должно находиться в диапазоне [0,5; 0,7].

Показатель 1.2. Коэффициент финансового риска – показывает отношение размера привлеченного капитала к объему собственных средств.

В отраслях с низким коэффициентом оборачиваемости капитала, оптимальное значение показателя 1.2 не должно превышать 0,5. В отраслях же, где оборачиваемость капитала высокая и доля основного капитала низкая, – может быть выше 1, что является критическим значением.

Показатель 1.3. Коэффициент маневренности капитала – характеризует степень мобильности использования собственного капитала и показывает, какая его часть находится в обороте.

Минимальное значение показателя 1.3 должно быть не менее 0,2. Рекомендуемое же значение – 0,5 и выше.

Показатель 1.4. Коэффициент текущей ликвидности – характеризует общую обеспеченность промышленного предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения краткосрочных обязательств.

Значение показателя 1.4 варьируется в зависимости от отрасли и видов деятельности промышленного предприятия. При этом в качестве рекомендуемого значения коэффициента текущей ликвидности предлагается значение, равное 2, а его увеличение в динамике, как правило, рассматривается как положительная тенденция.

Показатель 1.5. Коэффициент срочной ликвидности аналогичен коэффициенту текущей ликвидности, однако из его расчета исключаются производственные запасы (как наименее ликвидная часть

текущих активов).

Рекомендуемое значение показателя 1.5 находится в диапазоне [0,7;1]. Однако в реальных условиях значение данного коэффициента из диапазона [0,7;1] может оказаться недостаточным, что, например, характерно для случая, когда большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, причем часть которой не имеет перспектив своевременного взыскания. В таком случае требуется расширение диапазона [0,7;1] за счет увеличения его правой части.

Показатель 1.6. Коэффициент абсолютной ликвидности – характеризует способность промышленного предприятия погашать краткосрочные обязательства за счет денежных средств, средств на расчетных счетах и краткосрочных финансовых вложений.

Рекомендуемым является значение показателя 1.6 более 0,2. Следует отметить, что несмотря на то, что чем выше коэффициент абсолютной ликвидности и тем выше платежеспособность промышленного предприятия, высокое значение данного показателя может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала, то есть о высокой доле неработающих активов в виде наличных денег и средств на счетах.

Показатель 1.7. Коэффициент обеспеченности текущих активов собственными оборотными средствами – характеризует наличие у промышленного предприятия собственных оборотных средств, необходимых для обеспечения его финансовой устойчивости.

Рекомендуемое значение показателя 1.7 для промышленных предприятий составляет не менее 0,2.

Показатель 1.8. Коэффициент финансовой устойчивости – показывает удельный вес тех источников финансирования, которые промышленное предприятие может использовать в своей деятельности длительное время, то есть определяет степень эффективности использования капитала, вложенного в активы.

Рекомендуемое значение показателя 1.8 находится в интервале 0,8-0,9.

Элемент 2. Производственно-технологическая устойчивость характеризуется эффективностью использования всех видов ресурсов, внедрением инновационных технологий и техники, ростом уровня автоматизации и механизации производственных процессов, совершенствованием системы организации производства и менеджмента, своевременным ремонтом и обновлением оборудования, надлежащим техническим уходом за ним, поддержанием в работоспособном состоянии всех основных фондов.

Таким образом, для оценки уровня производственно-технологической устойчивости промышленного предприятия предлагается применить следующие показатели [6, 7]:

Показатель 2.1. Показатель фондоотдачи – характеризует динамику эффективности использования основных фондов предприятия, а также представляет собой сравнительную оценку эффективности использования основных фондов на предприятиях одной отрасли.

Чем выше значение показателя 2.1, тем более эффективно используются основные фонды промышленного предприятия.

Показатель 2.2. Коэффициент годности основных фондов – укрупнено характеризует физическое состояние основных фондов на определенную дату и равен отношению остаточной стоимости (первоначальной стоимости основных фондов за вычетом износа) к их полной первоначальной стоимости.

Показатель 2.3. Коэффициент обновления основных фондов – характеризует долю новых основных фондов в их общем объеме, то есть степень обновления оборудования, процесса расширения производства, ввода в действие новых объектов и т.д.

Показатель 2.4. Рентабельность производства – показывает размер прибыли промышленного предприятия, полученный с каждой гривны, затраченной на производство и реализацию продукции.

Элемент 3. Важным элементом экономической устойчивости промышленного предприятия выступает **рыночная устойчивость**, уровень которой зависит от доли рынка, занимаемой промышленным предприятием в текущий момент времени и от рентабельности продаж.

Для оценки уровня рыночной устойчивости промышленного предприятия предлагается использовать следующие показатели [8,9]:

Показатель 3.1. Рентабельность продаж – характеризует степень прибыльности работы промышленного предприятия на рынке, правильность установления цены товара (эффективность ценовой политики).

Показатель 3.2. Доля рынка – характеризует положение промышленного предприятия на рынке относительно конкурентов и определяется процентным соотношением показателей объема продаж предприятия к объему продажи товаров той же категории на рынке.

Элемент 4. Организационно-управленческая устойчивость промышленного предприятия предполагает стабильность внутренней организационной структуры, слаженность и оперативность связей между различными отделами и службами предприятия, эффективность их совместной работы, а также способность квалифицированного персонала управлять производством.

Оценка уровня организационно-управленческой устойчивости промышленного предприятия осуществляется с помощью следующих показателей [10, 11]:

Показатель 4.1. Эффективность системы управления – отражает результат процесса управления производством, который воздействует на всю многостороннюю деятельность промышленного предприятия.

Показатель 4.2. Коэффициент опережения темпов роста производительности труда над темпами роста заработной платы – характеризует соотношение темпов роста производительности труда и его оплаты

на промышленном предприятии. Для расширенного производства, получения прибыли и обеспечения рентабельности промышленного предприятия необходимо, чтобы темпы роста производительности труда опережали темпы роста его оплаты. А так как, отсутствие связи между ростом заработной платы и производительностью труда снижает мотивацию персонала, то должна быть установлена четкая зависимость роста заработной платы с показателями роста производительности труда.

Элемент 5. Кадровая (социальная) устойчивость промышленного предприятия является важнейшим из конкурентных преимуществ, так как экономическая устойчивость промышленного предприятия, его конкурентоспособность зависит, прежде всего, от эффективности осуществления кадровой политики, которая, в свою очередь, проявляется в высокой мотивации и стабильности состава работников промышленного предприятия.

Для оценки уровня кадровой устойчивости промышленного предприятия предлагается применить, обоснованные теоретически и проверенные на практике, следующие показатели [12, 13]:

Показатель 5.1. Коэффициент стабильности кадров – характеризует степень удовлетворенности трудового коллектива условиями труда.

Приближение значения показателя 5.1 к единице свидетельствует о стабилизации кадрового состава предприятия, и наоборот уменьшение показателя 5.1 свидетельствует об увеличении числа выбывших и принятых на работу работников.

Показатель 5.2. Отношение средней зарплаты на предприятии к средней зарплате по отрасли – характеризует степень удовлетворения материальных потребностей работников. Так как основным методом стимулирования труда персонала является заработная плата, то важную роль в деятельности промышленного предприятия занимает оценка средней зарплаты на предприятии и средней зарплаты по отрасли. За счет оптимизации соотношения вышеуказанных показателей обеспечивается минимизация текучести кадров на предприятии.

Рекомендуемое значение показателя 5.2 находится в диапазоне [1;1,25].

На основе анализа и систематизации исследований отечественных и зарубежных авторов, посвященных управлению финансово-хозяйственной деятельностью предприятий, сформирована авторская система коэффициентов, которые всесторонне характеризуют уровень экономической устойчивости промышленного предприятия и отвечают совокупности принципов (1–7) (табл.1).

Таблица 1

**Коэффициенты системы непрерывной оценки
экономической устойчивости промышленного предприятия**

Наименование показателя	Расчетная формула	Условные обозначения
1	2	3
1. Финансовая устойчивость		
1.1. Коэффициент автономии ($K_{ав}$)	$K_{ав} = \frac{СК}{ВБ}$	где $СК$ – собственный капитал; $ВБ$ – валюта баланса.
1.2. Коэффициент финансового риска ($K_{фр}$)	$K_{фр} = \frac{ЗС}{СК}$	где $ЗС$ – заемный капитал.
1.3. Коэффициент маневренности капитала (K_m)	$K_m = \frac{СОС}{СК}$	где $СОС$ – собственные оборотные средства.
1.4. Коэффициент текущей ликвидности ($K_{мл}$)	$K_{мл} = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$	где $A1$ – наиболее ликвидные активы; $A2$ – быстрореализуемые активы; $A3$ – медленно реализуемые активы; $П1$ – наиболее срочные обязательства; $П2$ – краткосрочные пассивы.
1.5. Коэффициент срочной ликвидности ($K_{ср}$)	$K_{ср} = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}$	где $A1$ – наиболее ликвидные активы; $A2$ – быстрореализуемые активы; $П1$ – наиболее срочные обязательства; $П2$ – краткосрочные пассивы.
1.6. Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{ал}$)	$K_{ал} = \frac{A1}{П1 + П2}$	где $A1$ – наиболее ликвидные активы; $П1$ – наиболее срочные обязательства; $П2$ – краткосрочные пассивы.
1.7. Коэффициент обеспеченности текущих активов собственными оборотными средствами ($K_{осс}$)	$K_{осс} = \frac{СОС}{ОА}$	где $ОА$ – оборотные активы.

Продовження табл. 1

1	2	3
1.8. Коэффициент финансовой устойчивости ($K_{\phi y}$)	$K_{\phi y} = \frac{CK + Д\Phi O}{BB}$	где $Д\Phi O$ – долгосрочные финансовые обязательства.
2. Производственно-технологическая устойчивость		
2.1. Фондоотдача (Φ)	$\Phi = \frac{B}{OC}$	где B – выручка от реализации продукции; OC – среднегодовая стоимость основных средств.
2.2. Коэффициент годности основных фондов (K_z)	$K_z = \frac{O\Phi_{o.c.}}{O\Phi_{n.c.}}$	где $O\Phi_{o.c.}$ – остаточная стоимость основных фондов; $O\Phi_{n.c.}$ – полная первоначальная стоимость основных фондов.
2.3. Коэффициент обновления основных фондов ($K_{обн.}$)	$K_{обн.} = \frac{O\Phi_{введ.}}{O\Phi_{n.c.k.l.}}$	где $O\Phi_{введ.}$ – стоимость введенных в действие основных фондов за определенный период; $O\Phi_{n.c.k.l.}$ – полная стоимость основных фондов на конец отчетного периода.
2.4. Рентабельность производства ($P_{np-ва}$)	$P_{np-ва} = \frac{\Pi}{O\Phi + OC} \cdot 100\%$	где Π – прибыль от реализации, грн.; $O\Phi$ – стоимость основных фондов, грн.; OC – стоимость оборотных средств, грн.
3. Рыночная устойчивость		
3.1. Рентабельность продаж (P)	$P = \frac{\Pi}{B} \cdot 100\%$	где Π – операционная прибыль; B – выручка от продаж.
3.2. Доля рынка (D_p)	$D_p = \frac{O_n}{\sum O_n}$	где O_n – объем продаж $\sum O_n$ – общий объем продаж на рынке.
4. Организационно-управленческая устойчивость		
4.1. Коэффициент эффективности системы управления (\mathcal{E}_y)	$\mathcal{E}_y = \frac{\mathcal{E}_c}{\mathcal{E}_n}$	где \mathcal{E}_c – экономичность управления; \mathcal{E}_n – эффективность производства.
4.2. Коэффициент опережения темпов роста производительности труда над темпами роста заработной платы ($K_{он}$)	$K_{он} = \frac{I_n}{I_{зн}}$	где I_n – индекс годовой выработки; $I_{зн}$ – индекс среднегодовой зарплаты.
5. Кадровая (социальная) устойчивость		
5.1. Коэффициент стабильности кадров ($K_{ск}$)	$K_{ск} = \frac{P_{cm}}{P}$	где P_{cm} – число работников со стажем работы на предприятии (5 лет и более); P – среднесписочная численность работников за текущий период.
5.2. Соотношение средней зарплаты на предприятии к средней зарплате по отрасли ($O_{зн}$)	$O_{зн} = \frac{3\Pi_n}{3\Pi_{отр}}$	где $3\Pi_n$ – средняя зарплата на предприятии; $3\Pi_{отр}$ – средняя зарплата по отрасли.

Как видно из табл. 1 оценка значений каждого из представленных показателей экономической устойчивости требует от менеджеров определенной квалификации и затрат времени на проведение данной оценки. Рассмотренные выше показатели будут положены в основу построения интегрального показателя экономической устойчивости промышленного предприятия.

Выводы. Предложенные коэффициенты системы непрерывной оценки экономической устойчивости промышленного предприятия (табл.1) позволят произвести оценку всех ресурсов предприятия, использование которых приведет к получению прибыли и даст возможность определить источники ее образования, что, в свою очередь, является основой для обеспечения наиболее эффективного использования ресурсов промышленного предприятия.

Коэффициенты системы непрерывной оценки экономической устойчивости промышленного предприятия могут быть использованы для построения интегрального показателя экономической

устойчивости промышленного предприятия, который позволит дать обобщенную, синтетическую оценку всех ресурсов предприятия, что позволит создать условия для автоматизации процесса оценки экономической устойчивости промышленного предприятия.

Литература

1. Сухина Ю.М. Методические подходы к оценке экономической устойчивости предприятий сахарной промышленности в системе стратегического управления / Ю.М. Сухина // Изв. Вузов. Пищевая технология. – 2009. – № 5-6. – С. 45–52.
2. Афонина С.А. Методика комплексной оценки устойчивости функционирования промышленного предприятия [Электронный ресурс] / С.А. Афонина, В.Л. Берестов, А.М. Атрошенко. – Брянск, 2008. – Режим доступа : <http://science-bsea.bgita.ru/2008/ekonom>.
3. Иванов В.Л. Классификация показателей и методов оценки экономической устойчивости предприятия / В.Л. Иванов // Економіка. Менеджмент. Підприємництво : збірник наукових праць / СНУ ім. В.Даля. – Луганськ, 2005. – № 13. – Ч. 1. – С. 179–185.
4. Проблеми сучасної економіки та шляхи їх вирішення : міжнародна науково-практична інтернет-конференція економічного спрямування, 17 грудня 2013 р. – Тернопіль, 2013. – С. 29–32.
5. Скриль О.К. Особливості трактування економічної категорії «економічна стійкість промислових підприємств» / О.К. Скриль // Вісник Бердянського університету менеджменту і бізнесу. – Донецьк : ТОВ «Юго-Восток, Лтд», 2014. – № 1(25). – С. 90–94.
6. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа предприятия показатели (индикаторы) / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – М. : ЮНИГЛОБ, 1992. – 73 с.
7. Ирхина, Л.Н. Подходы к оценке экономической стабильности функционирования предприятий / Л.Н. Ирхина // Оценка экономического роста сельскохозяйственных организаций : материалы межвузовской научной конференции. – Н. Новгород : Изд-во Волго-Вятской академии государственной службы, 2007. – С. 80–84.
8. Красовская Н.В. Структура процесса оценки и обеспечения устойчивости экономики мебельного предприятия / Н.В. Красовская // Проблемы экономики. – Москва, 2005. – № 4(5). – С. 114–116.
9. Омельченко И.Н. Интегральная оценка организационно-экономической устойчивости промышленного предприятия / И.Н. Омельченко // Вестник машиностроения. – 1997. – № 3. – С. 34–40.
10. Корчагина Е. В. Анализ и оценка экономической устойчивости в структурах предпринимательства / Е.В Корчагина. – СПб : Изд-во СПб ГУЭФ, 2002. – 145 с.
11. Каплан Р.С. Сбалансированная система показателей. От стратегии к действию / Р.С. Каплан, Д.П. Нортон ; пер.с англ. М. Павлова. – 2-е изд., испр. и доп. – М. : ЗАО «Олимп-бизнес», 2005. – 320 с.
12. Шатунова Т. А. Показатели оценки экономической устойчивости промышленных предприятий / Т. А. Шатунова // Вестник Восточноукраинского национального университета имени Владимира Даля. – 2007. – № 2 (108). Ч. 1. – С. 238–264.
13. Шмидт А.В. Теоретические подходы к экономической оценке экономической устойчивости промышленных предприятий / А.В. Шмидт // Экономические науки. – 2011. – № 2(75). – С. 159–164.

Рецензія/Peer review : 17.11.2015 р.

Надрукована/Printed :15.12.2015 р.

Рецензент: д.э.н., профессор, Ю.Г. Лысенко