Павлова Наталья Викторовна. Системный анализ динамики финансово-экономических показателей предприятия на основе оптимизации планов его развития : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Павлова Наталья Викторовна; [Место защиты: Ин-т экономики и организации пром. пр-ва СО РАН].- Новосибирск, 2009.- 163 с.: ил. РГБ ОД, 61 09-8/2647

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.** В условиях рыночной экономики, когда каждому предприятию предоставлена свобода выбора направления своего развития, важную роль играет процесс принятия эффективных управленческих решений. Предприятие функционирует в существующей природной, законодательной, политической, экономической среде, а одним из основополагающих факторов работы предприятия являются используемые им ресурсы. И здесь для предприятия ключевым оказывается вопрос об эффективности использования своего ресурсного потенциала (материальных, трудовых, финансовых, инновационных ресурсов). Частые изменения законодательства и налоговой нагрузки, многообразие форм и методов партнерских взаимоотношений между предприятиями, постоянное появление новых видов продукции на рынке, растущая нестабильность среды, снабжающей предприятие основными материальными ресурсами, – все эти факторы актуализируют каждое принятое на предприятии управленческое решение.

Настоящая диссертационная работа посвящена обоснованию выбора финансово-экономических показателей деятельности предприятия, которые в наибольшей степени отражают направление эффективного его развития, и которые могут служить ориентиром для принятия управленческих решений. Необходимость выбора приоритетных финансово-экономических показателей обусловлена все более расширяющимся количеством применяемых показателей, и зачастую невозможностью объединения их в какую-либо одну единообразную индикативную систему, дающую однозначный вывод о финансово-экономическом положении предприятия.

Необходимость объединения методов анализа финансово-экономического положения предприятия в единую систему, выявления показателей-ориентиров, характеризующих наиболее эффективное направление его развития, обусловливает актуальность проведенного в диссертации исследования.

**Степень разработанности проблемы.** Вопросу анализа финансового состояния предприятия и эффективности его работы в отечественной и зарубежной экономической науке посвящено множество исследований, особенно в последние десятилетия. В своей работе автор опиралась на исследования зарубежных ученых Альтмана Е.И., Боди З., Брейли Р., Бригхэма Ю.Ф., Каплана Р.С., Карлина Т.П., Нортона Д.П., Самуэльсона П., Фулмера Д.Г., Хаммера М., Хелферта Э., Холта Л.Н., Хорна Д.К., Хорнгрена Ч.Т. и др. и отечественных ученых Глухова В.В., Градова А.П., Ковалева В.В., Кравченко Н.А., Крейниной М.Н., Лычагина М.В., Любушина Н.П., Марковой В.Д., Недосекина А.О., Сухарева О.С., Титова В.В., Тренева Н.Н., Шеремета А.Д. и др.

Исследования затрагивают проблемы: формирования стратегии предприятия; бизнес-планирования на основе моделирования, оптимизации и согласования показателей деятельности предприятия; технико-экономического и финансового анализа; управления активами предприятия; анализа финансовой устойчивости и эффективности функционирования предприятия; моделирования систем предсказания банкротства предприятия; исследование экономических процессов в условиях неопределенности. Комплексное решение перечисленных проблем способствует устойчивому и эффективному функционированию предприятия в современных условиях.

**Цель диссертации** заключается в обосновании выбора финансово-экономических показателей деятельности предприятия, которые в наибольшей степени отражают оценку его финансовой устойчивости и эффективного направления развития на основе экономико-математического моделирования, а также в построении комплексного интегрального показателя, отражающего финансовую устойчивость и эффективность функционирования предприятия.

Для достижения намеченной цели поставлены и решены следующие задачи:

представить предприятие как объект финансово-экономического управления; выделить основные финансовые показатели работы предприятия, которые могут быть использованы в качестве критерия оценки финансовой устойчивости и эффективности функционирования предприятия в целом;

осуществить системное объединение финансово-экономического анализа показателей деятельности предприятия и планирования функционирования предприятия на основе экономико-математического моделирования;

провести анализ динамики финансово-экономических показателей предприятия и осуществить выбор тех из них, которые в наибольшей степени отражают направление эффективного его развития, полученного на основе оптимизации планов развития предприятия;

провести анализ влияния фактора неопределенности на изменение финансово-экономических показателей деятельности предприятия с применением нечетко-множественного описания параметров;

оценить комплексный финансовый показатель функционирования предприятия с использованием нечетко-множественного описания исходных параметров и провести его анализ.

**Объект исследования** – предприятия машиностроения (в частности сельскохозяйственного машиностроения), предприятия отрасли промышленности стройматериалов (в частности производящие изделия для строительства).

**Предмет исследования** - механизм совершенствования финансово-экономического анализа и управления предприятием на основе систематизации частных показателей эффективности и финансовой устойчивости и построения комплексного финансового показателя.

**Область исследования.** Работа соответствует п. 3.3 «Критерии и методы оценки финансовой устойчивости предприятий и корпораций, исследование внутренних и внешних факторов, влияющих на финансовую устойчивость» и п. 3.14 «Финансовый менеджмент в управлении финансовыми потоками и финансовыми оборотами» паспорта специальностей ВАК (экономические науки, специальность 08.00.10).

**Основная идея работы** заключается в том, чтобы с помощью оптимизационного моделирования построить прогнозную траекторию эффективного развития предприятия и среди множества финансово-экономических показателей, характеризующих его деятельность, выбрать те, которые в наибольшей степени отражают направление эффективного развития предприятия и его финансовой устойчивости. В качестве основных показателей эффективности рассматриваются чистый дисконтированный доход (ЧДД), прибыль, дисконтированная чистая прибыль (ДЧП), рентабельность активов, производительность труда, объем реализации продукции, текущая ликвидность и др. В качестве основного критерия оптимизации была выбрана максимальная стоимость компании на рынке, которой в наибольшей степени соответствует показатель ЧДД. В качестве критерия отбора финансовых коэффициентов, отражающих эффективное направление развития предприятия, было взято наибольшее изменение величин этих финансовых показателей в оптимальной (т.е. наиболее эффективной) точке по сравнению с начальным состоянием. Если значение финансового показателя оставалось на прежнем уровне (то есть переход в оптимальную точку не дал существенного улучшения по данному показателю), то он не включался в рассмотрение, поскольку его величина как в оптимальной, так и другой произвольной (начальной) точке примерно одна и та же. Нас же интересовали те показатели, которые при переходе в наиболее эффективную точку (оптимальную) давали наибольшее улучшение своей величины. Был выделен кластер таких показателей, отражающих направление наиболее эффективного развития предприятия. Расчет комплексного интегрального финансового показателя строился с учетом наличия неопределенности в исследуемых показателях. Агрегирование финансовых коэффициентов в интегральный показатель проводилось с использованием нечетко-множественного описания параметров.

**Теоретическая и методологическая основа исследования.** Теоретическая основа исследования базируется на работах российских и зарубежных ученых, занимающихся анализом финансовой деятельности предприятия, работах по изучению деятельности предприятий в современных условиях, теоретических разработках по оптимизационному моделированию предприятия, разработках по использованию нечетко-множественных описаний параметров в экономических исследованиях. Эмпирической базой исследования послужили два предприятия различных отраслей – сельскохозяйственного машиностроения и строительной индустрии.

Работа выполнена на основе современных методик финансово-экономического анализа работы предприятия, была использована модель оптимизации функционирования и развития предприятия, а также методы, использующие нечетко-множественное описание структуры финансовых и экономических показателей.

**Достоверность и обоснованность результатов исследований** обеспечены применением научной методологии, корректным использованием научных методов сбора, обработки и анализа информации. Основные теоретические положения работы, касающиеся выбора финансово-экономических показателей работы предприятия, которые в наибольшей степени отражают направление эффективного его развития и финансовую устойчивость, аргументированы и логически обоснованы. Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций базируется на результатах практической проверки предложенных решений.

**Результаты исследования, полученные лично автором.**

осуществлено системное объединение методов финансово-экономического анализа показателей деятельности предприятия и планирования функционирования предприятия на основе экономико-математического моделирования;

представлен анализ динамики финансово-экономических показателей предприятия и выбор тех из них, которые в наибольшей степени отражают направление эффективного его развития и финансовой устойчивости. Анализ и выбор показателей основаны на использовании оптимизационного моделирования прогнозных планов деятельности предприятия;

выполнен анализ влияния неопределенности на изменение финансово-экономических показателей планирования деятельности предприятия, дано обоснование формированию комплексного интегрального показателя финансовой устойчивости его деятельности, построенного на базе нечетко-множественного описания параметров;

разработан комплексный интегральный показатель финансовой устойчивости на основе нечетко-множественного описания параметров предприятия.

**Научная новизна** и **основные научные положения, защищаемые в диссертации.**

1. Осуществлена разработка методического подхода к организации системного финансово-экономического анализа деятельности предприятия на основе планирования функционирования предприятия с помощью экономико-математического моделирования. Новизна данного методического подхода заключается в одновременном прогнозировании результатов деятельности предприятия и основных финансово-экономических показателей.
2. Представлен методический подход к выбору кластера финансово-экономических показателей на основе величины максимального их улучшения в соответствии с ростом эффективности деятельности предприятия, которая планируется на основе оптимизации прогнозных планов его развития. В результате проведенных расчетов показано, что наибольшее улучшение при движении предприятия по наиболее эффективной траектории его развития получают показатели группы рентабельности и финансовой устойчивости.
3. В условиях неопределенности внешней и внутренней среды представлен анализ влияния фактора неопределенности на изменение финансово-экономических показателей планирования деятельности предприятия с использованием методов нечетко-множественного описания исходных данных.
4. Для оценки финансово-экономического положения предприятия, его финансовой устойчивости разработан комплексный показатель, учитывающий фактор неопределенности на основе нечетко-множественного описания параметров, который является обобщением комплексного показателя финансовой устойчивости, разработанного в докторской диссертации Недосекина А.О.

**Теоретическая и практическая значимость результатов** работы. Теоретическое значение представленных в диссертации научных результатов заключается в совершенствовании процесса технико-экономического и финансового планирования деятельности предприятия, ориентированного на повышение эффективности функционирования предприятия в современных условиях. Разработанные в диссертации научные положения способствуют развитию финансового управления промышленным предприятием на основе согласования всех основных технико-экономических и финансовых показателей его деятельности.

Практическая значимость работы состоит в обосновании выбора финансово-экономических показателей, которые в наибольшей степени отражают направление эффективного развития предприятия, а также в возможности практического использования предложенного комплексного финансового показателя, характеризующего устойчивость финансово-экономического положения предприятия в целом. Результаты исследования были использованы при разработке среднесрочных планов развития одного из исследуемых предприятий.

**Апробация работы** осуществлялась на первой межрегиональной научно-практический конференции «Социально-экономическое развитие регионов в условиях перехода к инновационной деятельности» (Новосибирск, 2006), на семинарах ИЭОПП СО РАН, НГУ.

**Публикации автора по теме диссертации.** По теме исследования опубликовано 6 работ общим объемом 3,41 п.л., в том числе одна – в Вестнике НГУ (серия социально-экономических наук), рекомендованном ВАК РФ для опубликования результатов диссертационных исследований, объемом 0,69 п.л., четыре публикации – в сборниках научных трудов ИЭОПП СО РАН (Новосибирск) общим объемом 2,72 п.л.

**Структура диссертации.** Основной текст диссертации содержит 158 страниц; состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы из 175 наименований, включает 4 рисунка, 9 диаграмм, 20 таблиц, 38 формул. Общий объем диссертации вместе с двумя приложениями - 163 страницы.

Во **введении** раскрывается актуальность выбранной темы исследований, дается оценка состояния научной разработанности проблемы, определяются цели, задачи, объект и предмет исследования, обосновываются методологические подходы выполнения исследований и приводятся основные научные и практические результаты диссертационной работы.

**Первая глава** «Вопросы целеполагания, управления и оценки эффективности и финансовой устойчивости функционирования предприятия в современном финансово-экономическом анализе» посвящена методологическим проблемам финансово-экономического анализа на современном предприятии. Анализ теоретических проблем финансово-экономического анализа положения предприятия представлен как по зарубежной, так и по отечественной литературе. Одной из основополагающих проблем управления современным предприятием, повышения эффективности его работы, рассмотренной в данном разделе, является определение наиболее эффективного направления его развития, а также выработка критериев оценки достигнутого предприятием уровня эффективности и финансовой устойчивости. В соответствии с современной концепцией управления для организации эффективного системного процесса управления на предприятии необходим выбор и обоснование **количественных** критериев оценки эффективности, результативности деятельности предприятия. Решить эту проблему предлагается с помощью моделирования, а в качестве одного из основных критериев эффективности выбрать ЧДД, как наиболее соответствующий стратегическому направлению развития предприятия, системно учитывающий его стратегические интересы, рыночную стоимость.

Рассмотрению современных возможностей использования в финансовом управлении предприятием системного моделирования функционирования предприятия посвящена **вторая глава** «Методические подходы выбора финансово-экономических показателей, которые в наибольшей степени отражают направление эффективного развития предприятия».

В работе представлена концептуальная схема воспроизводственного процесса на предприятии. Наилучшим вариантом рассмотрения его в системе управления предприятием является представление воспроизводственного процесса в виде модели, тогда с помощью моделирования и прогнозирования можно дать экономическую оценку эффективности любым направлениям деятельности предприятия с системных позиций, определить, каким должен быть наилучший вариант развития предприятия.

В данном разделе обоснована идея выбора финансово-экономических показателей деятельности предприятия, которые в наибольшей степени отражают направление его эффективного развития.

В последнем разделе второй главы приведено обоснование выбора методики построения комплексного финансового показателя, характеризующего финансово-экономическое положение предприятия, с использованием нечетко-множественного описания параметров исследования.

Практической реализации расчета и выбору показателей, отражающих направление наиболее эффективного развития предприятия посвящена **третья глава** «Практическая реализация методического подхода выбора и анализа финансово-экономических показателей деятельности предприятия, которые в наибольшей степени отражают направление его эффективного развития»**.**

Во втором разделе проведены практические расчеты и анализ предложенного в работе комплексного финансового показателя с нечетко-множественным описанием параметров.

В **заключении** отражены основные выводы и результаты диссертационного исследования.