

УДК 677

**ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПОТЕНЦИАЛА
ТЕКСТИЛЬНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ***Н.К. ТЕМНОВА***(Санкт-Петербургский государственный университет технологии и дизайна)**

Современное экономическое положение России, в текстильной и легкой промышленности, в частности, можно охарактеризовать как состояние неустойчивого равновесия. Помимо использования устаревших технологий; изношенного оборудования, слабого спроса на инновации возникли проблемы: снижение качества и комплексности управления, преобладание краткосрочных целей в ущерб развития, снижение квалификации кадров и т.д.

Несмотря на финансовые затруднения, предприятия отрасли обладают значительным внутренним производственным потенциалом, использование которого позволяет им оставаться конкурентоспособными. Большую роль в становлении и развитии производственной деятельности играет информационное обеспечение предприятий, включающее систему сбора, обработки и распределения информации о его финансово-хозяйственной деятельности.

Эффективно разработанная система мониторинга предприятий даст возможность как хозяйствующим субъектам, так и государственным органам управления получать в оперативном режиме комплексную оценку финансового состояния предприятий и принимать адекватные решения в условиях меняющейся конъюнктуры. Создание такой системы позволит участникам рынка осуществлять своевременный и объективный анализ экономических процессов на уровне хозяйствующих субъектов, отслеживать негативные тенденции, принимать своевременные меры по стабилизации финансового состояния, прогнозировать развитие экономической ситуации, то есть формировать инвестиционную привлекательность предприятия.

В настоящее время наблюдается дефицит аналитической информации о работе предприятий текстильной и легкой промышленности, что затрудняет создание надежного механизма всемерной государственной поддержки и развития инвестиционной привлекательности. Частично нашу точку зрения на такой механизм предлагается рассмотреть в статье.

В последнее время издано большое количество исследований по проблемам экономического, финансового анализа и разработке управленческих решений, тем не менее необходимо отметить недостаточную методологическую и методическую разработку рассматриваемых вопросов. Разработки в данном направлении отличаются разрозненностью и разнонаправленностью, информация носит закрытый ведомственный характер и не используется в управленческой деятельности самими предприятиями. Важная роль в решении данной проблемы отводится организации мониторинга финансово-хозяйственной деятельности предприятий, представляющего систему сбора, обработки и обобщения информации о хозяйствующих субъектах, разработку индивидуальных методов анализа деятельности предприятий и составление их национальных рейтингов.

С этой целью представляется целесообразным рассматривать формирование системы мониторинга предприятий в Российской Федерации в контексте интегрированной информационной системы мониторинга предприятий регионов на единой организационной, производственно-технической основе.

Ключевыми направлениями создания такой системы являются:

– создание в каждом из регионов профессиональных служб обработки информации, учредителями которых могли бы стать администрации регионов, а также вузы, имеющие научно-методический потенциал по проблемам информационного обеспечения предприятий;

– подготовка процедур создания и использования информации на региональном уровне;

– проведение регулярных научно-методических конференций по современным управленческим информационным системам;

– координация на федеральном уровне процессов создания ведомственных управленческо-информационных систем и эффективное использование ограниченных финансовых ресурсов.

Создание системы сбора, обработки и распределения информации основывается на регулировании аналитических потоков и разработке форм представления обработанных данных. Организация построения такой системы базируется на анализе общей экономической ситуации в отраслевом или территориальном разрезе и включает оценку деловой активности, эффективности бизнеса и качества управления по рассматриваемой совокупности предприятий.

В результате такого анализа выявляются: законодательное обеспечение производственной деятельности; экономический уровень развития отраслей производства; степень внедрения новых технологий; характер связей между предприятиями; уровень автоматизации производственной деятельности; экономический потенциал отрасли на основе анализа вышеприведенных показателей и др.

Для получения разносторонней информации и проведения ее объективного анализа необходима организация профессио-

нальных центров обработки информации на региональном уровне. Предоставлять экономическую информацию могут самые различные организации: министерства, ведомства, органы государственного управления, статистические службы, кредитные организации, предприятия и др. Взаимодополняющая информация, полученная от каждой организации, носит узкий, специализированный характер и поэтому не является дублирующей.

Классификация полученной информации должна проводиться по каждому предприятию в разрезе определенной системы критериев с последующим ранжированием предприятий. Выделение рейтинговых классов с заданным уровнем финансовой устойчивости позволяет провести систематизацию предприятий на основе методов группировок, сравнения, системного анализа объектов. Формирование единого информационного фонда региональной системы мониторинга будет способствовать повышению качества управления и деловой активности на уровне как предприятий, так и отрасли в целом.

В настоящей статье предлагается рейтинговая методика ранжирования предприятий на основе экономико-математической обработки информации. Суть ее состоит в следующем:

- выделяется ряд признаков, характеризующих работу предприятия $i=[1, n]$;
- рассматриваются предприятия, каждому из которых присваивается индекс k ;
- определяется j_m , класс: $j_m=[l, h]$;
- для i -го показателя j_m класса определяется показатель R_{ij_m} , определяющий относительную важность данного признака для итоговой оценки;
- измеряется суммарная балльная функция k -го предприятия:

$$f^k = f^k(R_{1j_m}, R_{2j_m}, \dots, R_{nj_m}) = F^k(R_{1j_m}) + F^k(R_{2j_m}) + \dots + F^k(R_{nj_m}) = \sum_{l=1}^n F^k(R_{ij_m}), \quad (1)$$

где f^k – суммарная балльная функция k -го предприятия; R_{nj_m} – показатель, определяющий относительную важность призна-

ков финансово-хозяйственной деятельности для итоговой оценки; $F^k(R_{nj_m})$ – балльная функция по отдельному показателю.

При $j_m = [1,3]$ – балльная функция по каждому показателю примет следующий вид в баллах:

$$F^k(R_{ij_m}) = \begin{cases} 3, R_{ij_m} > R_{ij_s}, j_m \neq j_s, j_s = \overline{1,3}, \\ 2, R_{ij_q} > R_{ij_m} > R_{ij_s}, j_q \neq j_m, j_q \neq j_s, j_m \neq j_s, j_q = \overline{1,3}, j_s = \overline{1,3}, \\ 1, R_{ij_m} < R_{ij_s}, j_m = j_s, j_s = \overline{1,3}, \end{cases} \quad (2)$$

то есть первый класс показателей финансовой устойчивости оценивается в три балла, второй – в два и третий – в один балл.

Суммарная балльная функция от всех показателей формирует взвешивающую функцию, принимающую итоговое коли-

чество баллов, соответствующее определенной категории предприятий с заданным уровнем финансовой устойчивости:

$$\tilde{W}^k(f^k) = \tilde{W}^k(R_{1j_1}, R_{2j_2}, \dots, R_{nj_m}), \quad (3)$$

$$W^k(R_{1j_1}, \dots, R_{nj_m}) = \begin{cases} 1, f^k - f^{\ell q} > 0, k \neq \ell q, q = \overline{1, (n-1)}, \\ 2, f^k - f^{\ell q} < 0, k \neq \ell q, q = 1, \\ \dots \\ p, f^k - f^{\ell q} < 0, k \neq \ell q, q = \overline{1, p}, \\ \dots \\ n, f^k - f^{\ell q} < 0, k \neq \ell q, q = \overline{1, n-1}, \end{cases} \quad (4)$$

где $\tilde{W}^k(f^k)$ – взвешивающая функция k-го предприятия от суммарной балльной функции; $W^k(R_{1j_1}, \dots, R_{nj_m})$ – взвешивающая функция k-го предприятия от показателей финансово-хозяйственной деятельности.

Процедура ранжирования предприятий с использованием рейтинговой методики ранжирования предполагает следующие этапы.

1. На основе отчетных данных каждого предприятия за анализируемый период времени формируются сводный аналитический баланс и отчет о прибылях и убытках, которые характеризуют работу каждого предприятия в анализируемом периоде. Формирование таких аналитических форм отчетности связано с необходимостью формирования скорректированного во времени расчета показателей с использованием соответствующих программных продуктов и возможностью постатейного обзора средств предприятия и источников их образования за ряд лет (при анализе отдельного хозяйствующего субъекта) или

сравнительного постатейного анализа группы хозяйствующих субъектов за отчетный период. При этом выделяются сильные и слабые стороны в деятельности предприятий, эффективность организации финансовых ресурсов.

2. На основании сводного аналитического баланса и отчета о прибылях и убытках анализируемых предприятий автоматически с использованием программного продукта рассчитываются коэффициенты деловой активности (оборачиваемости активов, рентабельности капитала, рентабельности производственной деятельности) и платежеспособности (ликвидности активов, финансовой устойчивости) – всего 20 коэффициентов. Система показателей предусматривает интересы самых различных пользователей аналитической информации и охватывает различные стороны финансово-хозяйственной деятельности предприятий.

3. На основе формулы (2) каждому коэффициенту по каждому предприятию присваивается рейтинговая балльная оценка с учетом коэффициентов анализируемой

отрасли. Разработана процедура определения нормативных значений показателей по классам финансовой устойчивости, суть которой в следующем: на основании значений коэффициентов группы предприятий отрасли, в которой значительное большинство составляют предприятия со средним уровнем финансовой устойчивости, меньшее количество предприятий – с высоким и низким уровнем финансовой

устойчивости – определяются средние значения показателей по трем классам финансовой устойчивости.

В табл. 1 приведены нормативные значения показателей по трем классам финансовой устойчивости предприятий текстильной и легкой промышленности г. Санкт-Петербурга: текстильной – 1-й класс; ниточной – 2-й класс и трикотажной – 3-й класс.

Таблица 1

№ п/п	Показатели	Нормативные значения показателей по классам финансовой устойчивости		
		1-й класс (3 балла)	2-й класс (2 балла)	3-й класс (1 балл)
1	Деловая активность			
1.1.	Оборачиваемость			
1.1.1.	Общая оборачиваемость активов	0,72...0,51	0,5...0,156	0,155...0,005
1.1.2.	Оборачиваемость оборотного капитала	3,1...1,64	1,63...0,44	0,43...0,01
1.1.3.	Оборачиваемость собственного капитала	1,5...1,14	0,13...0,106	0,105...0,005
1.2.	Рентабельность капитала			
1.2.1.	Рентабельность всех активов по балансовой прибыли	0,5...0,27	0,26...0,14	0,13...0,015
1.2.2.	Рентабельность всех активов по чистой прибыли	1,0...0,25	0,24...0,14	0,13...0,015
1.2.3.	Рентабельность собственного капитала	1,0...0,4	0,399...0,112	0,111...0,031
1.2.4.	Рентабельность оборотного капитала	2,5...1,13	1,12...0,48	0,47... 0,06
1.3.	Рентабельность производства			
1.3.1.	Рентабельность всех операций по балансовой прибыли	1,6...0,5	0,4 ... 0,33	0,32...0,02
1.3.2.	Рентабельность всех операций по чистой прибыли	1,52...1,3	1,29...0,31	0,3...0,12
1.3.3.	Рентабельность реализованной продукции к затратам на производство	51...40,9	40,8... 35	34...13,35
1.3.4.	Рентабельность основной деятельности	1,34...0,5	0,4...0,15	0,14...0,09
2.	Платежеспособность			
2.1.	Ликвидность			
2.1.1.	Общий коэффициент покрытия	4,35...2,3	2,2...1,04	1,03...0,24
2.1.2.	Абсолютная ликвидность	1,08...0,54	0,53...0,17	0,16...0,01
2.1.3.	Срочная ликвидность	1,5...1,14	1,13...0,106	0,105...0,005
2.2.	Финансовая устойчивость			
2.2.1.	Обеспечение материальных запасов оборотными средствами	1,7...1,34	1,33...0,15	0,14...0,03
2.2.2.	Коэффициент маневренности собственного капитала	1,55...1,0	0,9...0,13	0,12...0,015
2.2.3.	Обеспечение вне оборотных активов собственным капиталом	3...0,5	0,49... 0,27	0,26...0,08
2.2.4.	Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	1,55...0,87	0,86...0,14	0,13...0,1
2.2.5.	Коэффициент реальной стоимости имущества	2...0,8	0,7... 0,47	0,46 ... 0,28
2.2.6.	Соотношение заемного и собственного капитала	3,5...0,43	0,42...0,13	0,12...0,03

4. Рассчитывается суммарная балльная функция по каждому анализируемому предприятию, определяется рейтинговый класс финансовой устойчивости. Для учета всех различий в сочетаниях коэффициентов предусмотрено пять классов финансовой устойчивости предприятий (табл. 2).

Результаты ранжирования могут быть использованы самыми различными пользователями: руководителями предприятий, инвесторами, аудиторами, органами государственного управления, поставщиками, кредиторами и т.д.

Т а б л и ц а 2

Рейтинговый класс финансовой устойчивости	Характеристика предприятия	Метод определения	Сумма баллов
Высокий	Высокая кредитоспособность, абсолютно устойчивое финансовое состояние – высокая степень надежности. Достигнуты приоритетные цели – увеличение объемов продаж, прибыли, производительности. Возможно первоочередное финансовое обеспечение развития предприятия со стороны фондов поддержки. Вызывает повышенный интерес у потенциальных инвесторов.	Почти все показатели находятся в первой зоне (классе) и несколько (1...3) – во второй	60...57
Первый	Высокая платежеспособность и кредитоспособность; попытки использовать в своей деятельности новые тенденции в развитии бизнеса; создаются условия для финансового обеспечения приоритетных видов деятельности.	Большинство показателей находится во второй зоне (классе), а остальные – в первой.	56...47
Второй	Средняя степень надежности; предприятие имеет достаточно устойчивое финансовое положение, осуществляет меры против разного рода рисков, имеет хорошие перспективы на улучшение своей будущей деятельности.	Значительно большая часть показателей находится во второй зоне (классе), меньшая часть – в первой, возможно присутствие и третьей зоны (1...3 показателя).	46...39
Третий	В финансовом положении предприятия имеются признаки напряженности. Предприятие рискованно, кредитоспособность ограниченная. Возможна выдача кредита под надежное обеспечение.	Большинство показателей находится во второй и третьей зонах, возможно присутствие нескольких показателей в первой.	38...25
Четвертый	Предприятие повышенного риска, неплатежеспособное, находится на грани банкротства, возможно применение санации.	Почти все показатели находятся в третьей зоне, несколько показателей – во второй зоне	24...20

На основе аналитического баланса и отчета о прибылях и убытках, в которых дано постатейное изменение активов и пассивов предприятия за ряд лет и в сравнении с другими предприятиями, возможно формирование финансового заключения. Методика составления заключения о финансовом положении предприятия может быть сложной, например, для разработки решений по размещению временно свободных ресурсов, и простой – в виде наглядной формы представления аналитических данных.

Методика обращает внимание на отдельные места в деятельности предприятия и позволяет сформировать перечень вопросов для более детального анализа. На основе анализа каждого хозяйствующего субъекта составляется заключение по группе предприятий отрасли, что особенно важно в деятельности департамента экономики и промышленности г. Санкт-Петербурга.

Рейтинговая методика ранжирования предприятий дает возможность не только выявлять неплатежеспособные предпри-

ятия, но и использовать индивидуальный подход при разработке проекта финансового оздоровления отдельного предприятия на базе всесторонней аналитической информации. Обобщающий анализ предприятий после индивидуальной оценки каждого предприятия будет способствовать рациональному планированию и использованию средств финансовой поддержки.

Финансовое оздоровление предприятия базируется на причинно-следственном анализе кризиса, определении целей санации, формировании санационной стратегии, разработке санационных мероприятий, программы санации и соответствующего проекта. Важным компонентом этого процесса является операционный санационный контроллинг, синтезирующий в себе информационную, контрольную и координационную функции.

Основное назначение данного контроллинга заключается в идентификации оперативных результатов и подготовке проектов решений относительно использования выявленных резервов и преодоления дополнительных трудностей с учетом индивидуальных экзогенных и эндогенных факторов развития кризиса на предприятии. После проведения обобщающего экономического анализа финансового кризиса на предприятиях необходима разработка проекта санации, который содержит три раздела.

Первый раздел должен содержать фактическое финансовое состояние предприятия, фактический объем реализуемой продукции, размер прибылей (убытков), уровень задолженности, ликвидность активов, платежеспособность предприятия, соотношение дебиторской задолженности и краткосрочных обязательств, анализ причин, вследствие которых предприятие попало в кризисное положение, анализ рынка, кадровый потенциал. Кроме того, излагаются цели санации и дается краткий прогноз деятельности предприятия.

Второй раздел включает план финансового оздоровления, составными частями которого являются: план маркетинга и оценка рынков сбыта продукции; план

производства и капиталовложений; организационный план; финансовый план.

В третьем разделе проекта санации отображаются прогнозные результаты реализации проекта, дается оценка эффективности предложенной формы финансового оздоровления, а также делается прогноз вероятных причин риска, суммы возможных убытков.

Результаты санации, хотя она в значительной степени направлена на преодоление неплатежеспособности и возобновление финансовой устойчивости, могут быть оценены величиной дополнительной прибыли, разницей между суммой прибыли, полученной предприятием после финансового оздоровления, и величиной прибылей (убытков) до его проведения.

Вложения в проведение санации рассматриваются как инвестиции санатора в предприятие, которое находится в кризисе, с целью получения прибыли. Цель санации считается достигнутой, если за счет мобилизации внутренних и внешних финансовых источников (или посредством реорганизации), осуществления организационных и производственно-технических усовершенствований удалось вывести предприятие из финансового кризиса (нормализовать производственную деятельность и избежать объявления предприятия-должника банкротом с последующей его ликвидацией), достичь его прибыльности и конкурентоспособности в долгосрочном периоде. Данная цель может быть временно достигнута в результате проведения мониторинга финансово-хозяйственной деятельности предприятий.

Осуществленный анализ разрешает заключить следующее.

Процесс оздоровления производственной деятельности предприятий и упорядочения взаимоотношений между ними должен осуществляться с участием и под контролем государства. Важное место при формировании государственной экономической политики занимает стратегическое планирование финансирования производственной деятельности и поддержка интеграционных направлений между предприятиями. Ключевую роль при этом будет

играть внедрение системы информационного обеспечения управления хозяйствующих субъектов.

Необходимо рассматривать формирование системы мониторинга предприятий в Российской Федерации в контексте интегрированной информационной системы мониторинга предприятий регионов на единой организационной, производственно-технической основе. Создание такой системы позволит участникам рынка осуществлять объективный анализ экономических процессов на уровне предприятий отрасли, отслеживать негативные тенденции, принимать своевременные меры по стабилизации, прогнозировать развитие экономической ситуации, то есть принимать адекватные решения в условиях меняющейся экономической конъюнктуры.

Предложенная система мониторинга финансово-хозяйственной деятельности предприятий будет способствовать формированию единого информационно-аналитического пространства.

Методика ранжирования предприятий носит универсальный характер, так как может быть переработана с учетом интере-

сов отдельных групп пользователей в зависимости от целей обработки информации и использована в любой отрасли промышленности.

Результаты исследования могут быть применены в целях оценки экономического потенциала партнеров и оптимизации производственных связей. Органы управления и кредитные организации могут использовать сводные аналитические данные для разработки программ оптимального распределения финансовых кредитных ресурсов, а также для финансовой поддержки предприятий, особо нуждающихся в получении финансовых средств.

Апробация изложенной методики на примере предприятий-представителей одной из активных отраслей текстильной и легкой промышленности монополисного региона г. Санкт-Петербурга подтвердила ее прикладную полезность и своевременность.

Рекомендована кафедрой организации и управления. Поступила 03.04.03.