

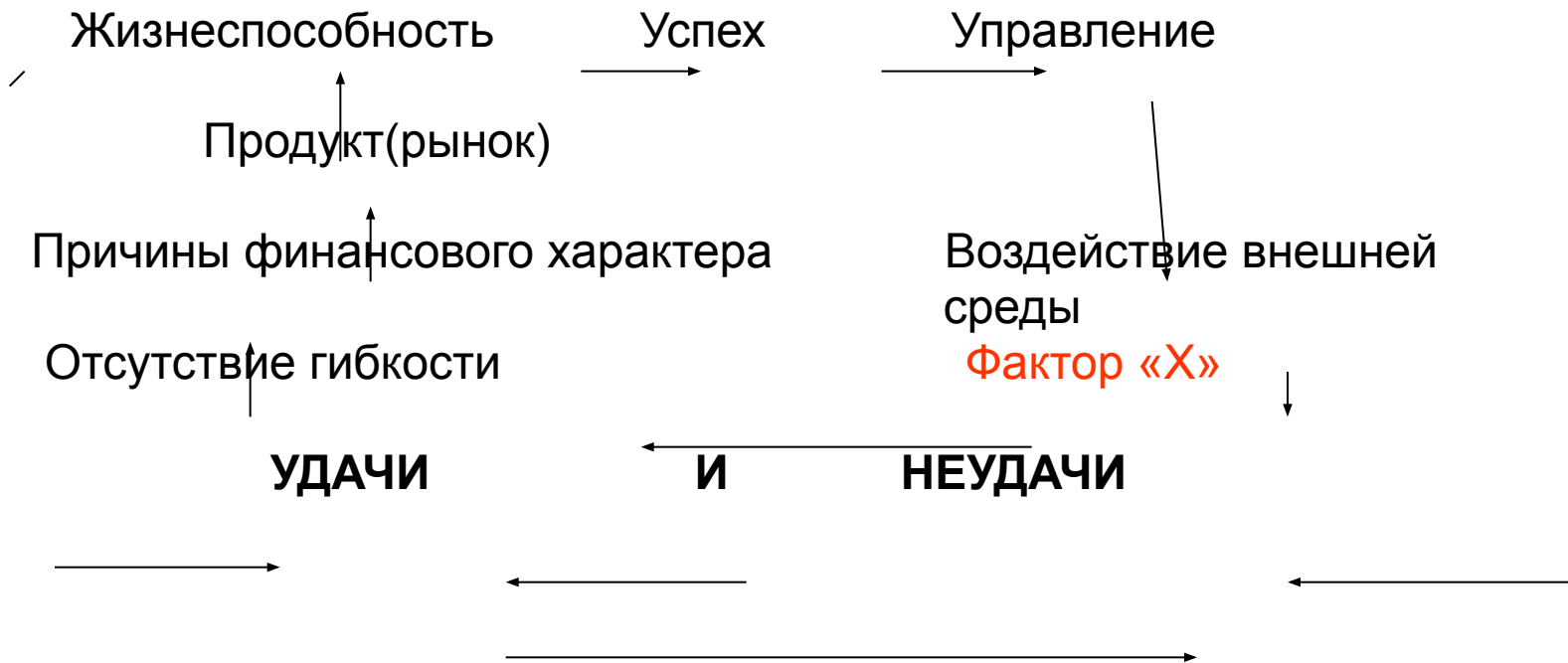
Оценка и управление экономической состоятельностью предприятия (ЭС)

Основные понятия, Критерии ЭС, Показатели ЭС,
Мотивирующая модель оценки ЭС, Инструменты оценки
ЭС, Управление ЭС, Законы ЭС

Основной источник - монография :Мерзликina Г.С., Шаховская Л.С., Оценка экономической состоятельности
предприятия.-Волгоград, 1998г.

ЭС. Основные понятия

- В рыночной экономике могучим стимулом предпринимательства является возможный крах предпринимательского проекта (предприятия или бизнеса)
- Причины прекращения деятельности предприятия:



ЭС. Основные понятия

- **Экономическая состоятельность** – это единство качеств, количеств, взаимосвязи элементов системы, существующих во времени и пространстве
- **Экономическая состоятельность** – это такой уровень управления предприятием (фирмой), который позволяет ему функционировать в бизнесе; это совокупность его количественных и качественных характеристик, **обеспечивающий ему устойчивую жизнеспособность**

ЭС. Основные понятия

- Понятие «состоятельность» есть во многих науках :механике, математике, химии, статике, экономике и других; сбалансированность, равновесие.
- Фирма признается открытой системой, постоянно стремящейся сохранить **баланс** между внутренними возможностями и внешними силами окружающей среды
- Понятие «адаптации»

ЭС. Основные понятия

Функциональные составляющие экономической состоятельности:

- Рыночная состоятельность
- Производственная состоятельность
- Финансовая состоятельность

ЭС. Основные понятия

- **Рыночная состоятельность**
предполагает оценку состоятельности фирмы на рынке производимой продукции (доля фирмы на рынке, конкурентоспособность товара, фирмы и др. показатели)
- и обеспеченности фирмы факторами производства (основные средства, сырье и материалы, трудовые ресурсы)

ЭС. Основные понятия

Производственная состоятельность
(в том числе техническая и технологическая) предполагает оценку эффективности использования средств труда (пассивных – недвижимости, активных – техники и технологий)

- И обеспеченность способами использования факторов производства и эффективность их использования

ЭС. Основные понятия

Финансовая состоятельность

предполагает

- Обеспеченность финансовыми ресурсами предприятия
- Наличие средств для непрерывности саморазвития, возможности предприятия воспринимать инновационные процессы

ЭС. Основные понятия

- **Рыночная** состоятельность обеспечивает внешнее равновесие, **производственная** состоятельность – внутреннее, а **финансовая** состоятельность позволяет сбалансировать внешнее и внутреннее равновесие, формируя тем самым экономическую состоятельность фирмы

ЭС. Основные понятия

Уровни классификации экономической состоятельности:

- Первый – **абсолютная экономическая состоятельность** (предприятие находится в абсолютном равновесии по всем составляющим и критериям оценки)
- Второй – **относительная экономическая состоятельность** (предприятие достаточно успешно существует в бизнесе, имеются трудности, которые преодолеваются, так как работают механизмы адаптации)

ЭС. Основные понятия

- Третий – **условная экономическая состоятельность** , включающая подуровни
- **Подуровень А «предболезнь»** -то есть наличие хронических нарушений важнейших параметров отдельных функциональных составляющих
- **Подуровень «Б» «болезнь»** -наличие хронических нарушений большинства параметров всех функциональных составляющих
- **Подуровень «В» «кризис»** -предбанкротство, зона ближнего банкротства, параметры всех составляющих достигли критических значений.
Преодолев кризис фирма либо выживет, либо наступит банкротство(полная несостоятельность - ликвидация)

Критерии ЭС

Критерии экономической состоятельности:

- Эффективность производства (**Э**)
(непрерывные процессы – текущая эффективность, дискретные процессы – проектная эффективность)
- Использование потенциала предприятия (фирмы) (**П**) (рыночный, производственный и финансовый потенциал)
- Соотношение между «точкой опоры» и «центром тяжести» предприятия (фирмы) (**ТОиЦТ**)

Показатели ЭС

- Оценка значений используемых показателей и их тенденций осуществляется на основе **Шкалы соответствия** количественных и качественных характеристик показателей и их тенденций уровням экономической состоятельности (см. Приложение с 243-265)

Тенденции: благоприятная, нормальная, неблагоприятная, тревожная, угрожающая.

Способы расчета всех далее представленных показателей в книге на стр.77-142

Показатели ЭС

РЫНОЧНАЯ СОСТОЯТЕЛЬНОСТЬ:

- *Раздел 1 «Выход»*

Критерий- эффективность:

1. Соотношение реализованная продукция/товарная продукция, %
2. Доля рынка, %
3. Темп изменения физического объема производства, %

Показатели ЭС

Критерий – потенциал:

4. Конкуренты

5. Диверсификация продукции

6. Диверсификация клиентуры

7. Физический спрос на продукцию 8.

Профессиональный состав кадров

Критерий – соотношение «точки опоры» и «центра тяжести»:

9. Соотношение –

индекс изменение доли рынка / изменение емкости рынка

10. Соотношение – индекс реализованной продукции / индекс инфляции

Показатели ЭС

Раздел II «вход»

Критерий – эффективность

1. Износ основных фондов, %
2. Соотношение-обновление/выбытие ОПФ
3. Доля материальных затрат в себестоимости продукции, %
4. Соотношение- коэффициент оборота по приему/коэффициент оборота по выбытию, %

Показатели ЭС

Критерий – потенциал

5.Поставщики ОПФ

6.Поставщики сырья, материалов

7.Профессиональный состав кадров

Критерий Соотношение «точки опоры» и «центра тяжести»

8.Соотношение – изменение цен на сырье, материалов / изменение цен на готовую продукцию

9.Соотношение – возможность удовлетворения потребностей / потребность

9.1. ОПФ,

9.2.Материальные ресурсы

9.3.Трудовые ресурсы

Показатели ЭС

ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СОСТОЯТЕЛЬНОСТЬ

Раздел I Техническая состоятельность

Раздел II Технологическая состоятельность

Раздел III Экономические показатели
производственной состоятельности

Критерий – эффективность

1. Фондоотдача, руб.
2. Материалоотдача, руб.
3. Производительность труда (абс.) руб./чел,
темпы изменения

Показатели ЭС

Критерий – потенциал

- 4.Производственная мощность и её использование, %
- 5.Коэффициент дискретности
- 6.Профессиональный состав кадров

Критерий – соотношение «точки опоры» и «центра тяжести»

- 7.Соотношение со среднеотраслевыми значениями
 - 7.1.Фондоотдача
 - 7.2.Материалоотдача
 - 7.3.Производительность труда
 - 7.4.Использование производственной мощности

Показатели ЭС

ФИНАНСОВАЯ СОСТОЯТЕЛЬНОСТЬ

Критерий – эффективность

1.Рентабельность продаж

1.1.Рентабельность продаж, %

1.2.Норма добавленной стоимости, %

2.Рентабельность активов

2.1.Рентабельность активов номинальная,
%

2.2.Коэффициент трансформации,

2.3.Рентабельность активов реальная, %

Показатели ЭС

Критерий - потенциал

4. «Золотое правило экономики предприятия»
 - 4.1. Темп изменения балансовой прибыли
 - 4.2. Темп изменения реализации продукции
 - 4.3. Темп изменения авансированного капитала
5. Запас финансовой прочности, кратность
6. Накопление/утрата собственного капитала, %
7. Профессиональный состав кадров

Показатели ЭС

Критерий – соотношение «точки опоры» и «центра тяжести»

8. Платежеспособность

- 8.1. Коэффициент текущей ликвидности номинальный
- 8.2. Коэффициент ликвидности
- 8.3. Коэффициент абсолютной ликвидности
- 8.4. Коэффициент текущей ликвидности реальный

9. Соотношение результатов оценки рыночной стоимости собственного капитала (внешний износ), %

10. Коэффициент структуры капитала

- 10.1. Коэффициент структуры капитала с учетом переоценки на конец года, %
- 10.2. Коэффициент структуры капитала, определенный на основе капитализации операционной (балансовой) прибыли, среднегодовой, %

Мотивирующая модель оценки ЭС

Оценка экономической состоятельности по **мотивирующей модели** осуществляется для:

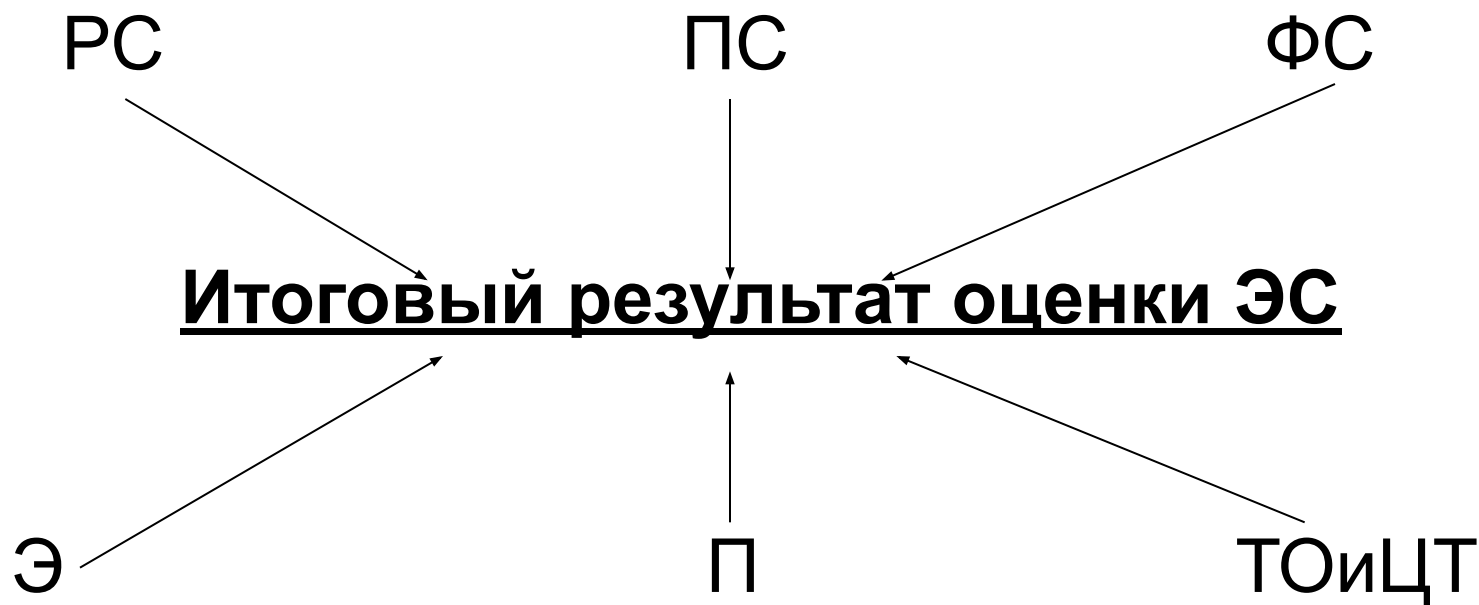
- Выявления экономической состоятельности или несостоятельности предприятия
- Выявления уровня экономической состоятельности
- Выявления «болевых точек» и «точек роста» экономической состоятельности предприятия
- Использования в качестве основы для разработки предложений, мероприятий по поддержанию существующей или восстановлению утраченной экономической состоятельности

Мотивирующая модель оценки ЭС

- **Рыночная состоятельность(РС):** оценка по показателям разделов
Э, П, ТОиЦТ
- **Производственная состоятельность(ПС):** оценка по показателям разделов
Э, П, ТОиЦТ
- **Финансовая состоятельность(ФС) :** оценка по показателям разделов
Э, П, ТОиЦТ

Мотивирующая модель оценки ЭС

Результат оцени ЭС по функциональным составляющим



Результат оценки ЭС по критериям оценки

Инструменты оценки ЭС

1. **Перечень** признаков экономической состоятельности
2. **Уровни** классификации экономической состоятельности
3. **Табулизованный форма** экспресс-анализа экономической состоятельности (в т.ч. профиль ЭС)
4. **Шкала соответствия** количественных и качественных характеристик показателей и их тенденций уровням экономической состоятельности
5. **Формализованная оценка** экономической состоятельности, предполагающая матричную форму представления **М-счетов** и **М-МЕГА** счета экономической состоятельности

Перечень признаков ЭС (СТР,148-149)

Функциональная составляющая ЭС	Признаки ЭС
Рыночная состоятельность	Успех на рынке, высокая конкурентная позиция, успех на рынке факторов производства
Производственная состоятельность	Удовлетворительные показатели технической, технологической состоятельности, эффективное использование ОПФ, мат.и труд. ресурсов
Финансовая состоятельность	Удовлетворительные финансовые показатели: ликвидности, отдачи на капитал.

Уровни классификации ЭС (СТР.150-152)

Уровень ЭС	Обозначение
Абсолютная экономическая состоятельность	А
Относительная экономическая состоятельность	О
Условная ЭС «предболезнь»	П
Условная ЭС «болезнь»	Б
Условная ЭС «кризис»	К

Табулизованная форма эспресс-оценки ЭС (СТР.154-159) (профиль ЭС)

№	Наименование показателя	Колич . или кач. хар-ка	Тен ден ция	А	О	П	Б	К
	Рыночная состоятельность <i>Раздел I «Выход»</i> Критерий-Эффективность							
1	Соотношение РП/ТП,%		*			
2	Доля рынка, %				*	
3	Темп изм-я физ.объема			*		
	Критерий -Потенциал							

Фрагмент для коэффициента трансформации

Колич.или кач.хар-ка показателя	Тенденция показателя	А	О	П	Б	К
1.Нормальное движение (значение>2)						
	благоприятная					
	нормальная					
	неблагоприятная					
	тревожная					
	угрожающая					

Формализованная ЭС оценка (СТР.161-167)

1. Формализованная оценка ЭС по функциональным составляющим
 2. Формализованная оценка ЭС по критериям оценки
 3. Матричная форма предоставления результатов оценки ЭС
- * В процессе формализованной оценки наименования показателей в таблицах не приводятся (лишь их номера в соответствии с их перечнем в таблице экспресс - оценки ЭС), **каждому показателю присваивается 1 балл** (некоторые показатели усилены *2, *3)

Формализованная ЭС

Действия :

1. Соответствующие оценки по всем функциональным составляющим и критериям оценки суммируются по соответствующему уровню ЭС,
2. Итоговые оценки ЭС сводятся в таблицы,
3. Окончательная оценка ЭС выводится по максимальному значению баллов соответствующего уровня ЭС

Формализованная оценка ЭС

- Фрагмент формализованной оценки ЭС

итого	5	15	2	0	0
Заключение					
ЭС	А		П	Б	К

Формализованная ЭС

Пример оценки по критерию –эффективности и функциональной составляющей - ПС

	А	О	П	Б	К
Техническая состоятельность, *2		* *			
Технологическ. состоятельность, *2	* *				
Раздел I					
1.				*	
2.		*			
3.		*			
Результат	2	4	0	1	0

Формализованная оценка ЭС

Матричная форма представления результата оценки ЭС

- Условие – «в зачет» идут показатели ЭС только двух уровней- абсолютной и относительной ЭС,
- Условная ЭС рассматривается как переходное состояние и к ЭС не относится
- Расчет итоговой оценки в процентном измерении в матрице осуществляется как средневзвешенное
(равенство весов- стр.165-166.)

Формализованная оценка ЭС

Матричная форма представления результатов:

Базовая нормативная матрица

Функциональные составляющие ЭС	Критерии ЭС			Итоговая оценка в баллах
	Э	П	ТОиЦТ	
РС	7	8	7	22
ПС	7	7	8	22
ФС	7	4	11	22
Итоговая оценка в баллах	21	19	26	66

Формализованная оценка ЭС

Нормативная матрица ЭС (процентные оценки)

Функциональные составляющие	Критерии оценки			
	Э	П	ТОиЦТ	
РС	100	100	100	100
ПС	100	100	100	100
ФС	100	100	100	100
	100	100	100	100 (100+100+100)/3

Формализованная ЭС

Матричная форма представления результатов оценки ЭС

	Критерии оценки			М-счет
	Э	П	ТОиЦТ	
РС				
ПС				
ФС				
М-счет				М-МЕГА- счет
Качественная оценка общего уровня ЭС: Абсолютная, Относительная, Условная				

Этапы реализации мотивирующей модели оценки ЭС

1. **Сбор данных**, информации о результатах деятельности предприятия, о ситуации на рынке, рынках.
2. **Формирование сводной таблицы** качественных и количественных характеристик показателей, определяющих ЭС на основе предварительных расчетов
3. **Сопоставление** количественных и качественных характеристик показателей со шкалой соответствия, позволяющей определить уровень ЭС по каждому показателю

Этапы реализации мотивирующей модели оценки ЭС

4. Проведение экспресс-оценки ЭС в соответствии с табулированной формой и построение профиля ЭС
5. Проведение формализованной оценки ЭС с определением М-МЕГА-счета и М-счетов по функциональным составляющим и критериям оценки
6. Подготовка итогового заключения в форме развернутого или краткого отчета

Пример итогового заключения об оценке ЭС предприятия

Сильные стороны предприятия	<ol style="list-style-type: none">1.Значительный рыночный успех и рыночный потенциал2.Высокий уровень производственной состоятельности3.Хорошие показатели финансовой состоятельности по критерию эффективность
Слабые стороны предприятия	<ol style="list-style-type: none">1.Снижение физического объема производства продукции2.Профессиональный состав кадров – необходимо обучение и обновление персонала3.Проблемы с краткосрочной платежеспособностью и ликвидностью
Наличие показателей и их тенденций, имеющих кризисное значение	Отсутствуют
Уровень ЭС	Относительная экономическая состоятельность

Управление ЭС

Основные этапы управления ЭС

1. Оценка исходной ЭС предприятия и его бизнес - единиц
2. Оценка факторов ЭС
 - 2.1. Оценка уровня компетенций предприятия
 - 2.2. Оценка рыночных условий
3. Формирование и оценка ЭС стратегий бизнес - единиц
4. Формирование и оценка ЭС стратегий предприятия
5. Выбор оптимальной стратегии предприятия
6. Формирование Б -плана предприятия (тактического и оперативного)

Управление ЭС
Оценка уровней компетенций предприятия

<i>Сфера компетенции</i>	<i>Опорные показатели ЭС</i>
1. ОПФ	РС, Р.2, №1, 2; ПС. Р.3, №1, 7.1
2. Оборотные средства	РС, Р.2, №3; ПС. Р3, №2, 7.2.
3. Производство	ПС. Р.1; ПС. Р.2; ПС. Р. №4, 7.4.
4. Трудовые ресурсы	РС. р. №8; РС. Р.2, №4; ПС, Р.3, №3, 6, 7.
5. Финансы	Все показатели оценки ФС

Управление ЭС
Оценка рыночных условий

<i>Основные факторы</i>	<i>Опорные показатели ЭС</i>
1. Спрос на выпускаемую продукцию	РС.Р.1, №3,7
2. Характеристика рынка и конкурентов	РС.Р.1 №5,9
3. Влияние поставщиков	РС.Р.2 №5,6,9.1,9.2,9.3
4. Влияние покупателей (клиентская база)	РС.Р. №6
5. Макроэкономика (инфляция)	РС.Р.1 №10, РС.Р.2 №8

Управление ЭС
**Формирование и оценка ЭС стратегий
бизнес-единиц**

Факторы	Опорные показатели ЭС
1. Диверсификация продукции, производства (существующая и возможная)	РС.Р.1 №5,6
2. Диверсификация (существующая) производства (дискретность производства)	ПС.Р.3 №5

Управление ЭС

«Ловушки» в оценке и управлении ЭС

- 1. Недостаточная глубина регресс -анализа
- 2. Неполнота экономической и финансовой отчетности
- 3. Проблемы оценки ЭС в «циклических» отраслях
- 4. Использование значимого прогнозного периода
- 5. Основные допущения в развитии рыночных условий и компетенций предприятия
- 6. И другие....

Законы ЭС

- **Первый закон ЭС:** Экономическая состоятельность производственных предприятий определяется состоятельностью её функциональных составляющих – рыночной, производственной и финансовой. Для производственных предприятий основой экономической состоятельности является **ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ СОСТОЯТЕЛЬНОСТЬ**
*Если предприятия финансово несостоятельно, но рыночная и производственная состоятельность имеют место у – предприятию необходимы реабилитационные процедуры для восстановления ЭС; если предприятие финансово, производственно и рыночно несостоятельно – возможна его ликвидация .

Законы ЭС

- **Второй закон ЭС:** Экономическая состоятельность производственного предприятия достижима при условии экономической состоятельности по всем критериям (Э, П, ТОиЦТ)
- Соотношение достигнутых значений уровней ЭС по критериям П и Э позволяет классифицировать достигнутые уровни ЭС на **РАЦИОНАЛЬНУЮ, НАСЛЕДУЕМУЮ, БЛАГОПРИБРЕТЕННУЮ**

Законы ЭС

- **Рациональная ЭС** – предприятие поддерживает разумный баланс между «запасом энергии» и «движением» (П и Э)
- **Наследуемая ЭС** – предприятие поддерживает ЭС за счет активного использования потенциала (важно не дойти до необратимого его исчерпания)
- **Благоприобретенная ЭС** – предприятие имеет высокие «показатели движения», высокий уровень активности (важно не забывать о формировании запаса энергии)

Законы ЭС

- **Третий закон ЭС** :Финансовая состоятельность зависит от показателей, являющихся **явными** и **скрытыми** показателями грядущей финансовой несостоятельности.
- **Явные показатели** – норма добавленной стоимости и коэффициент трансформации
- **Скрытые показатели** – запас финансовой прочности, показатель накопления/утраты собственного капитала, показатель внешнего износа, коэффициент структуры капитала, определенный на основе капитализации прибыли

Понятие «экономический иммунитет»

- **Экономический иммунитет** –одна из форм защиты предприятия от неблагоприятного воздействия факторов внешней среды, представляет собой **совокупность механизмов своего рода «защитных реакций», направленных на сохранение его ЭС.**

К таким механизмам можно отнести, например :

- диверсификацию продукции в случае наступления конкурентов на конкретном рынке,
- существенная и оперативная корректировку дивидендной политики(при снижении рентабельности),
- Разработку и реализацию специфической затратной политики(в случае жесткой ценовой конкуренции)

Понятие «экономический иммунитет»

Экономический иммунитет у предприятия может *присутствовать, отсутствовать, иметь низкое значение*

- Экономический иммунитет может быть **«естественный»** или **«наследуемый»** (стойкая адаптация к резким изменениям факторов внешней среды, предприятия определенных отраслей, производящих конечную продукцию) или
- **«приобретенный»** - формируется только после «болезни» (процесс активно/пассивный, более или менее болезненный)