Стужин Д. Г.,
Северо-Западный государственный
заочный технический университет

ДИАГНОСТИКА ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ ЛЕГКОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ[1]

В процессе проведения производственной и предпринимательской деятельности необходимо проводить анализ и диагностику финансово-хозяйственной деятельности предприятия для определения качественных и количественных характеристик и указания (наиболее точного) положения предприятия на рынке.

На современном этапе развития экономической науки, не создано единого инструмента для точной оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия и диагностики положения предприятия на рынке в результате проводимых финансовых и хозяйственных операций.

Существующие (традиционные) методы подсчета финансовых коэффициентов не дают адекватного отражения положения предприятия на рынке – коэффициенты не связаны друг с другом и отражают отдельные частные аспекты деятельности предприятия.

Одним из наиболее распространенных методов расчета финансовых показателей деятельности предприятия является "модель Альтмана" (или "Z - счет Альтмана") [4]. По этой модели рассчитывается показатель Z, в зависимости от которого по соответствующей таблице можно вероятность банкротства предприятия.

Однако данная модель подвергалась многочисленным переработкам [5] и критике, в частности в области назначения показателям процентных коэффициентов.

Наиболее полные результаты исследований в области анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятий содержаться в работах П. Хорста, касающихся группового метода факторного анализа [1]. На его основе была создана [2] и опробована [3] модель анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятий, основанная на группировке показателей деятельности предприятия относительно факторов этой деятельности (финансовых результатов, ликвидности, финансовой независимости).

В результате расчетов (метод понижения размерности) определяются углы (коэффициенты корреляции) между факторами. Зависимость векторов друг от друга (высокая степень корреляции) позволяет *диагно-*

[1] Статья написана по результатам совместной исследовательской работы с к.э.н., доц. Борисовским П.Л.

стировать характер финансово-хозяйственной деятельности. Значения объектов (предприятий) по выделенным факторам и их динамика позволяют установить: опасное с точки зрения вероятности банкротства тенденции (попадание предприятия в определенные области строимого пространства); уровни финансовых результатов ликвидности (платежеспособности) и финансовой устойчивости – это значение соответствующих факторов объектов.

Алгоритм модели [3]:

1. Стандартизация данных.
2. Формирование матрицы групповых факторов (финансовых результатов, ликвидности, финансовой независимости).
3. Расчет матрицы коэффициентов корреляции между показателями.
4. Расчет матрицы коэффициентов корреляции между факторами.
5. Расчет значений факторов объектов.

Например, по результатам расчетов двух совокупностей предприятий была построена следующая таблица:

Таблица 1. Значения факторов.

№ предприятия	Первоначальный период			Конечный период		
	F1	F2	F3	F1	F2	F3
1.	-0.51	2.65	3.65	1.13	0.42	0.28
2.	-0.50	1.79	0.28	-0.31	1.09	0.27
3.	*6.13*	*-4.31*	*-1.53*	*-1.18*	*2.08*	*0.74*
4.	0.79	0.44	-0.58	4.09	-1.47	-0.58
5.	1.28	-0.10	-0.06	2.35	-0.60	0.12
6.	-1.51	1.90	0.69	0.45	-0.43	-0.21
7.	-3.51	4.07	-0.87	-0.49	0.75	-0.17
8.	-0.57	0.70	0.54	-2.60	2.37	0.31
9.	-1.79	1.37	1.16	-1.14	0.71	0.24
10.	-0.13	-0.15	-1.58	-2.85	2.64	0.25
11.	-0.38	0.04	-1.01	-1.30	-0.90	2.95
12.	*-0.52*	*0.21*	*0.12*	*0.65*	*-1.26*	*-0.05*
13.	4.06	-4.16	-1.00	0.12	-0.81	0.01
14.	-1.88	0.79	0.55	0.39	-1.21	0.01
15.	-0.78	-0.16	-0.45	0.95	-1.89	0.07
16.	-2.47	1.69	2.30	-0.53	0.04	-0.16
17.	-0.29	-0.68	0.02	1.35	-2.39	0.08
18.	*0.48*	*-1.58*	*-0.51*	*0.67*	*-1.57*	*0.08*
19.	1.16	-2.13	-1.00	-0.16	0.06	-0.99
20.	0.84	-2.05	-0.57	-1.60	2.37	-3.25

F1 – Фактор финансовых результатов.
F2 – Фактор ликвидности.
F3 – Фактор финансовой независимости.

Значения факторов, представленные в Таблице 1, дают представление о динамике финансово-хозяйственной деятельности предприятий. Так, например, предприятие 3 в первоначальном периоде имеет высокие значения финансового результата и ликвидности, и низкое значение показателя финансовой устойчивости; в конечном периоде расчеты показывают резкое снижение показателя финансового результата (прибыльности предприятия) при одновременном повышении показателей ликвидности и финансовой устойчивости. Предприятие 12 показывает в начальном периоде отрицательное значение финансового результата и положительные значения показателей ликвидности и финансовой устойчивости, в конечном периоде ситуация меняется – резко повышается значение финансового результата и падают значения факторов ликвидности и финансовой независимости, последнее говорит о возрастании кредиторской задолженности организации. Предприятие 18 демонстрирует по расчетам незначительные изменения факторов финансово-хозяйственной деятельности, которые, однако, показывают в конечном периоде повышение прибыльности и ликвидности предприятия, а показатель финансовой устойчивости дает основание полагать, что предприятие избавилось от финансовой зависимости.

Зависимость факторов друг от друга позволяет *диагностировать* характер финансово-хозяйственной деятельности. Если в результате расчетов обнаруживается, что факторы либо не связаны друг с другом, либо имеют функциональные связи между собой, то определить качественно перспективный характер финансово-хозяйственной деятельности не представляется возможным; для диагностики качественно перспективного характера финансово-хозяйственной деятельности предприятия принимается, что между фактором финансового результата и фактором ликвидности должна присутствовать неотрицательная связь, а фактор финансового результата и фактор финансовой независимости должны отрицательно коррелировать между собой.

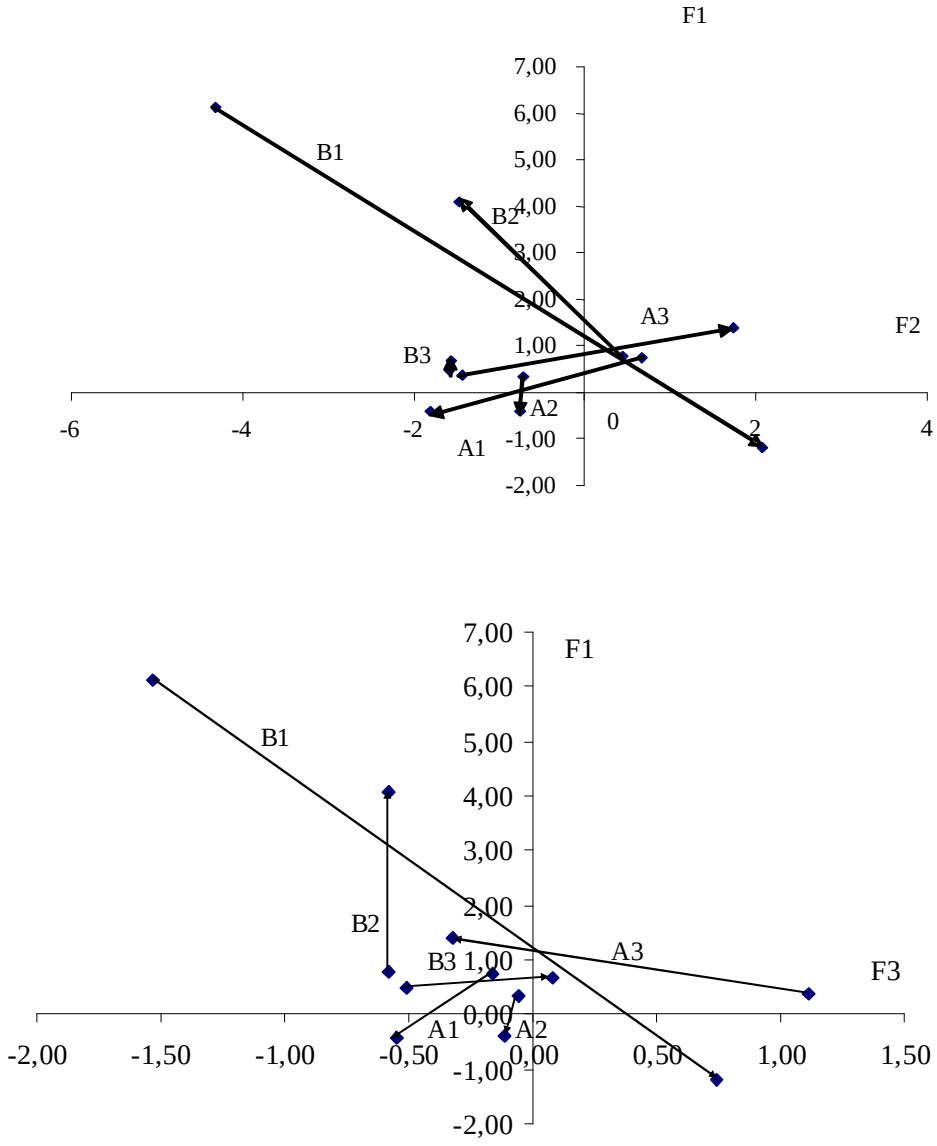
Если связи между факторами нет, то, воздействуя на один из них, нельзя изменить другой фактор. Если присутствует полная связь между факторами, то система не поддается диагностике.

Рассчитанные значения факторов, которые позволяют выявить положение и динамику предприятия на рынке с т.з. указанных факторов (результат финансовой деятельности, ликвидность, финансовая независимость), а также определить положение предприятия в состоянии приготовления к ложному банкротству.

Построение графической модели результатов исследования [6] показано на Рисунке 1, отражающем на примере исследуемых предприятий динамику корреляции факторов финансово-хозяйственной деятельности предприятий, полученных в результате расчетов, где: F1– фактор финан-

совых результатов деятельности; F2 – фактор ликвидности; F3 – фактор финансовой независимости; А1, А2, А3 – предприятия первой отрасли; В1, В2, В3 – предприятия второй отрасли.

Рисунок 1. Графики динамики корреляции между факторами финансово-хозяйственной деятельности предприятий.



Значения объектов (предприятий) по выделенным факторам и их динамика позволяют установить опасные с точки зрения вероятности банкротства тенденции: попадание предприятия в определенные критические области построенного пространства; уровни финансовых результатов, ликвидности (платежеспособности) и финансовой устойчивости – это значение соответствующих факторов объектов.

Представляется, что данный подход позволит получить полезные результаты при анализе и диагностике финансово-хозяйственной деятельности предприятий, а также при прогнозировании их поведения.

Литература:

1. Horst P. Factor Analysis of Data Matrices. N-Y, 1967.

2. Борисовский П. Л., Стужин Д. Г. Модель анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятий // Межвузовский сборник. Выпуск 16. – Санкт-Петербург: СЗ ГТУ, 2005.

3. Борисовский П. Л., Стужин Д. Г. Метод анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятий // Межвузовский сборник. Выпуск 17. – Санкт-Петербург: СЗ ГТУ, 2006.

4. Зигель Э. С. Пособие по составлению бизнес-плана. – Москва, Сирин, 2002.

5. Матвеева С. Диагностика предприятия и ее модели // Проблемы теории и практики управления, 2006.

6. Стужин Д.Г. Диагностика состояния хозяйственной деятельности предприятий // Российский экономический интернет-журнал [Электронный ресурс]: Интернет-журнал — Электрон. журн. — М.: 2006 — . — № гос. регистрации 0420600008. — Режим доступа: http://www.e-rej.ru/Articles/2006/Stuzhin.pdf, свободный — Загл. с экрана.