

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«ТЮМЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ
Кафедра экономики и финансов

Заведующий кафедрой
канд.экон.наук, доцент
К.А. Захарова

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
магистерская диссертация

ОЦЕНКА ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

38.04.01 Экономика

Магистерская программа «Финансовая экономика (финансомика)»

Выполнил работу
обучающийся 3 курса
заочной формы обучения

Бочарникова Алёна Игоревна

Научный руководитель
канд.физ.-мат.наук,
профессор

Актаев Нуркен Ерболатович

Рецензент
канд.экон.наук, доцент,
главный бухгалтер ООО
«Стимул-Т»

Баландина Анна Сергеевна

Тюмень
2021

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ И КОРПОРАЦИЙ.....	5
1.1. ПОНЯТИЙНЫЙ АППАРАТ, СУЩНОСТЬ И НАЗНАЧЕНИЕ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ДЛЯ ПРЕДПРИЯТИЙ И КОРПОРАЦИЙ	5
1.2. СИСТЕМАТИЗАЦИЯ ФАКТОРОВ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИХ ВЕКТОР ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	11
1.3. ОБЗОР СОВРЕМЕННЫХ МЕТОДОВ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	15
ГЛАВА 2. ИССЛЕДОВАНИЕ СОСТОЯНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СОВРЕМЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ.....	26
2.1. МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЙ.....	26
2.2. АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ В ПЕРИОД РАСПРОСТРАНЕНИЯ КОРОНАВИРУСНОЙ ИНФЕКЦИИ.....	30
ГЛАВА 3. РАЗРАБОТКА МОДЕЛИ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	43
3.1. МОДЕЛЬ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	43
3.2. АПРОБАЦИЯ МОДЕЛИ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	52
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	55
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	56

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы выпускной квалификационной работы обоснована тем, что в современных условиях хозяйствования экономическая устойчивость является основой стабильного положения предприятия на рынке.

Объектом исследования является экономическая устойчивость предприятий и корпораций.

Предмет исследования – причинно-следственные связи, определяющие уровень вектора экономической устойчивости предприятия и его направленности.

Цель выпускной квалификационной работы заключается в разработке модели оценки экономической устойчивости предприятия.

Задачи, подлежащие решению:

- исследовать сущность, назначение оценки экономической устойчивости предприятий;
- изучить и систематизировать факторы, определяющие вектор направления развития экономической устойчивости предприятий;
- изучить современные подходы в оценке экономической устойчивости предприятия, выявить их недостатки и ограничения в управлении устойчивостью предприятия;
- разработать модель оценки экономической устойчивости предприятия;
- оценить экономическую устойчивость предприятия.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников.

Во введении определены актуальность, цели и задачи, объект и предмет исследования, методическая и информационная база, а также краткое описание работы.

В первой главе данной работы рассматриваются теоретические и методические основы определения экономической устойчивости предприятий, понятийный аппарат, сущность и назначение оценки экономической устойчивости для предприятий и корпораций. Также производится

систематизация факторов, которые определяют вектор направления экономической устойчивости предприятий, и рассматриваются современные методы оценки экономической устойчивости организаций.

Во второй главе проводится исследование состояния экономической устойчивости современных предприятий.

В третьей главе данной выпускной квалификационной работы приводится авторская модель оценки экономической устойчивости предприятий, и производится ее апробация на примере ПАО «Газпром».

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ И КОРПОРАЦИЙ

1.1. ПОНЯТИЙНЫЙ АППАРАТ, СУЩНОСТЬ И НАЗНАЧЕНИЕ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ДЛЯ ПРЕДПРИЯТИЙ И КОРПОРАЦИЙ

Понятие устойчивости весьма неоднозначно. В каждой области человеческой деятельности свое понятие устойчивости, но обычно под термином «устойчивость» принято понимать способность какой-либо системы сообразно реагировать на различные преобразования, которые происходят во внешней среде.

В Большом экономическом словаре «устойчивость» рассматривается как стойкость, постоянность, не подверженность рисков потерь и убытков [Большой экономический словарь, с. 83].

Экономическая устойчивость характеризует надежность положения предприятий и является залогом их существования в рыночной системе хозяйствования [Скворцова, с. 8].

Ввиду глобальных энергетических кризисов 1973 г. и 1979 г., после которых возникла проблема ограниченности ресурсов, впервые появилось понятие «экономической устойчивости» [Асаул, с. 39].

На сегодняшний день существует масса определений термина «экономическая устойчивость предприятия». Представим некоторые определения в таблице 1.1.

Таблица 1.1

Определения термина «экономическая устойчивость предприятия»

Автор	Определение понятия
1	2
Асаул М. А.	Такие условия для обеспечения экономического роста, воспроизводства, прибыльности, которые достигаются благодаря определенному состоянию экономических ресурсов с учетом влияния на них факторов внутренней и внешней среды.

Продолжение таблицы 1.1

1	2
Погостинская Н.Н.	Если хозяйственная система соответствует результирующему вектору целей, с помощью, созданных системой, запасов и резервных фондов возможно устранить неблагоприятные ситуации, то система считается экономически устойчивой.
Коптюга В. А.	Если система может вернуться в равновесное состояние после нежелательного отклонения за рамки допустимого значения за счет собственных и заемных средств, то данная системы признается экономически устойчивой.
Брянцева И.В.	Если при воздействии различных факторов внутренней и внешней среды социально-экономические параметры фирмы сохраняют свою устойчивость и не выходят за пределы установленных границ, то данное состояние предприятия называют экономической устойчивостью.
Окладский П.В.	Состояние предприятия и состояние внешней и внутренней среды, при котором, несмотря на неблагоприятное воздействие различных факторов, гарантируется работоспособность предприятия.

Источник: [Асаул, с. 10], [Погостинская, с. 21], [Коптюга, с. 35], [Брянцева, 2007, с. 11], [Окладский, с. 176].

Подводя итог, можно выделить в авторских трактовках сходство о взглядах на сущность понятия «экономическая устойчивость». Сходство заключается в том, что все авторы склонны утверждать, что под экономической устойчивостью подразумевается состояние субъекта, которое характеризуется определенными параметрами, находящимися в заданном диапазоне, а также учитывает влияние факторов внешней и внутренней среды.

Если рассматривать экономическую устойчивость по отношению к предприятию, то ее можно описать как поддержание его прибыльной коммерческой, производственно-хозяйственной деятельности и устойчивого финансового состояния. Обеспечение рентабельности достигается путем повышения эффективности управления производственным процессом и повышения эффективности использования производственных ресурсов.

Развитие мощности фирмы, рост социального развития коллектива, а также рост производительности напрямую влияют на финансовую и экономическую устойчивость предприятия в условиях неустойчивого состояния внешней среды [Асаул, с. 8].

Прежде чем будут определены показатели, определяющие уровень экономической устойчивости предприятия, следует проанализировать её составляющие. Состав экономической устойчивости позволит сформировать систему показателей, с помощью которых будет производиться оценка уровня экономической устойчивости предприятий и корпораций. В настоящее время в литературе могут встретиться различные интерпретации понятия «экономическая устойчивость». Состав экономической устойчивости каждый автор также представляет различный. Некоторые авторы считают, что экономическая устойчивость состоит исключительно из финансовой устойчивости, таким образом отождествляя данные два понятия, другие считают, что существует понятие «устойчивость предприятия», включающее в себя финансовую и экономическую устойчивость [Асаул, с. 9].

В таблице 1.2 представим свод классификаций видов экономической устойчивости предприятия, которые были предложены разными авторами.

Таблица 1.2

Свод наиболее распространенных классификаций видов экономической устойчивости

Автор классификации	Виды устойчивости	Описание видов устойчивости
1	2	3
Ваниева Э. А.	Рыночная, производственная, ценовая, деловая, кадровая.	<p>Рыночная устойчивость — вес (значимость) предприятия на рынке и качество производимой продукции.</p> <p>Производственная устойчивость — развитие производственной деятельности (техническое), эффективное и рациональное использование ресурсов.</p> <p>Ценовая устойчивость — способность фирмы поддерживать рентабельность.</p> <p>Деловая устойчивость — деловая активность предприятия, мониторинг рисков.</p> <p>Кадровая устойчивость — постоянство состава квалифицированного персонала.</p>
Абушева Л.А., Васильев В.Д.	Финансовая, ценовая, деловая, управленческая.	Финансовая устойчивость – увеличение прибыльности предприятия путем выявления и своевременного контроля причин изменения экономического состояния предприятия.

Продолжение таблицы 1.2

1	2	3
Абушева Л.А., Васильев В.Д.	Финансовая, ценовая, деловая, управленческая.	<p>Ценовая устойчивость – планирование и поддержание устойчивого уровня рентабельности путем обеспечения оптимального механизма ценообразования.</p> <p>Деловая устойчивость – прогнозирование основных показателей деятельности фирмы, их своевременная оптимизация, наличие стратегии по развитию фирмы.</p> <p>Управленческая устойчивость – грамотное управление производством, анализ работы фирмы, поддержание надежного информационного поля квалифицированными специалистами.</p>
Гиляровская Л.Т.	Внутренняя, внешняя, общая, финансовая, унаследованная.	<p>Внутренняя устойчивость — состояние предприятия, при котором наблюдается рост основных показателей его деятельности.</p> <p>Внешняя устойчивость — стабильное состояние экономики в рамках государства, которое достигается с помощью специальной системы управления.</p> <p>Общая устойчивость — состояние экономики, при котором достигается непрерывность хозяйственных процессов путем поддержания должного уровня материально-технического обеспечения, обеспечения фирмы трудовыми ресурсами, денежными средствами.</p> <p>Финансовая устойчивость — состояние предприятия, при котором обеспечивается максимизация прибыли при осуществлении основных видов деятельности, с учетом обеспечения интересов государства и общества, а также с учетом изменений внутренней и внешней среды.</p> <p>«Унаследованная» устойчивость — запас финансовой прочности, который сформировался в предыдущие годы.</p>
Коряков А. Г.	Общая (ценовая), внутренняя, внешняя.	<p>Общая (ценовая) устойчивость — это возможность расширенного воспроизводства и уровень движения денежных потоков.</p> <p>Внутренняя устойчивость — состояние предприятия, при котором достигается высокий уровень финансовой деятельности фирмы.</p> <p>Внешняя устойчивость — экономическое состояние страны, в рамках которого осуществляется управление предприятием.</p>
Алексеев Н. В.	Текущая, долгосрочная.	<p>Текущая устойчивость — состояние предприятия, которое достигается при соблюдении баланса между его потребностями и возможностями.</p> <p>Долгосрочная устойчивость — состояние предприятия, при котором обеспечивается опережение темпами роста развития фирмы темпов</p>

Продолжение таблицы 1.2

1	2	3
Алексеевко Н. В.	Текущая, долгосрочная.	роста рынка, либо их равнозначность.
Брянцева И. В.	Финансовая, технико-технологическая, устойчивость организации производства, деловой активности, уровня рентабельности, кадровая.	<p>Финансовая устойчивость — часть экономической устойчивости, отражающая обеспеченность фирмы средствами для развития производства и уровень ее платежеспособности.</p> <p>Технико-технологическая устойчивость — состояние предприятия, при котором обеспечивается наличие и своевременное обновление основных фондов с учетом анализа показателей эффективности их использования.</p> <p>Кадровая устойчивость — состояние предприятия, зависящее от процесса улучшения условий труда и отражающее уровень социальной защиты работников.</p> <p>Устойчивость организации производства отражает уровень развития организационной структуры и производства.</p> <p>Устойчивость деловой активности отражает насколько предприятие обеспечено заказами, уровень загрузки производственных мощностей и долю предприятия на рынке.</p> <p>Устойчивость уровня рентабельности — это способность предприятия поддерживать воспроизводство, создавать резервы, тем самым поддерживая уровень прибыльности и затрат.</p>

Источник: [Ваниева, с. 98], [Абушева, с. 34], [Гиляровская, с. 54], [Коряков, с. 15], [Алексеевко, с. 32], [Брянцева, 2004, с. 21].

Проанализировав библиографические источники можно сделать вывод, что у каждого автора свое видение составляющих экономической устойчивости, и единого определения данного понятия не обнаружено.

Предлагаем выделить 4 группы составляющих экономической устойчивости в соответствие с определением понятия экономическая устойчивость, предложенным к.э.н., Ирхиной Л. Н. на рисунке 1.1.

Иные классификации группы, по нашему мнению, лишь уточняют и расширяют понятие экономической устойчивости, а существенного влияния на изменение сущности устойчивости не оказывают.

Некоторые экономисты полагают, что вполне хватает управлять лишь одним видом экономической устойчивости, чтобы предприятие стабильно развивалось.

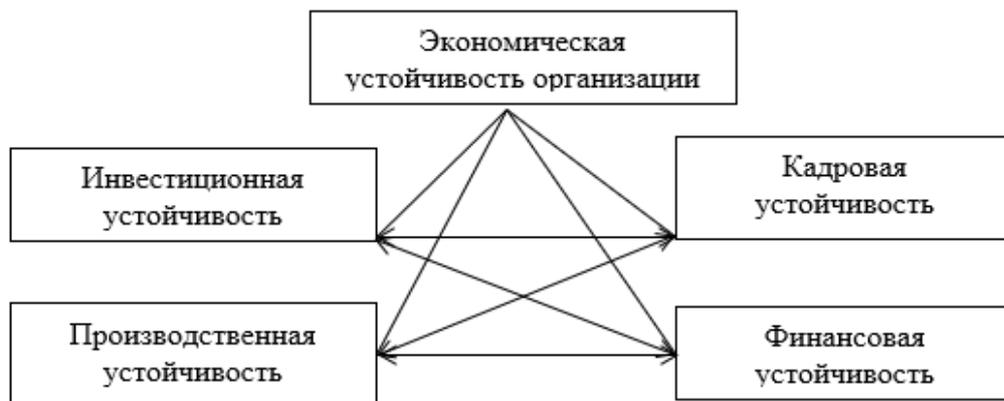


Рис. 1.1 Кластеры экономической устойчивости

Источник: [Ирхина, с. 89].

Однако, чтобы обеспечить полную экономическую устойчивость предприятия нужно управлять каждым видом устойчивости, представленным в классификации, отдельно, так как они не всегда взаимосвязаны напрямую друг с другом [Ниязян, с. 15].

На основании результатов приведенного исследования библиографических источников предлагаем следующие виды экономической устойчивости на рисунке 1.2.

Рассмотрев представленную классификацию, можно сделать вывод о том, что экономическая устойчивость является понятием весьма многогранным, и, чтобы успешно управлять экономической устойчивостью предприятия, будет логично выбрать несколько видов устойчивости, которые в большей степени влияют на работу рассматриваемого предприятия, чтобы в дальнейшем успешно ими управлять [Ниязян, с. 15].

Подводя итог выше сказанному приходим к собственному пониманию трактовки понятия «экономическая устойчивость», которое с нашей точки зрения включает и обобщает все авторские определения, описанные ранее.

Экономическая устойчивость предприятия – это характеристика субъекта, которая, учитывая неопределенность внутренней и внешней среды, в полной мере отражает способность предприятия поддерживать свои финансовые, инвестиционные, производственные и кадровые показатели на должном уровне.



Рис. 1.2 Классификация видов устойчивости организации

Источник: [Ниязян, с. 14].

1.2. СИСТЕМАТИЗАЦИЯ ФАКТОРОВ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИХ ВЕКТОР ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

После того как определена сущность экономической устойчивости, следует приступить к систематизации факторов, влияющих на нее.

Факторы – конкретные события и тенденции, сгруппированные по области необходимой информации, то есть по основным разделам исследования рынка [Большой экономический словарь, с. 937].

Представим классификацию факторов, определяющих уровень и направление развития экономической устойчивости организации в таблице 1.3.

Экономическую устойчивость предприятий и корпораций формирует система внешних и внутренних факторов.

Данные факторы, число и содержание которых постоянно увеличивается в связи с ростом научно-технического прогресса, непрерывным развитием общества, усовершенствованием производственных отношений, ростом экономический и прочих видов потребностей у людей, влияют на

экономическую устойчивость путем непосредственного влияния на производственные процессы.

Таблица 1.3

Классификация факторов, определяющих уровень и направление развития экономической устойчивости предприятия

Классификационный признак	Содержание
По способу влияния	Стабилизирующие и дестабилизирующие, то есть положительно или отрицательно влияющие на уровень экономической устойчивости предприятия.
По месту возникновения	Внутренние и внешние факторы. Внутренние инициируются внутренней средой как следствие функционирования всего предприятия. Внешние создаются внешней средой без вмешательства личностного фактора.
По характеру воздействия	Прямые и косвенные факторы. Косвенные непрямо воздействуют на уровень экономической устойчивости предприятия, а прямые влияют непосредственно.
По степени обусловленности	Объективные и субъективные факторы. Объективные факторы, в отличие от субъективных факторов, не создаются сознательно, они обусловлены процессами, которые происходят без участия людей, нецеленаправленно.

Источник: [Киров, с. 154].

Внешние факторы подразделяются на факторы прямого и косвенного воздействия. Данные факторы оказывают большое влияние на формирование экономической устойчивости.

К факторам прямого (немедленного) воздействия можно отнести:

- влияние спроса потребителей на продукцию;
- влияние предложения, которое обусловлено обеспечением материалами, оборудованием, машинами, конструкциями;
- влияние конкурентов;
- влияние государственных органов в области налоговой и инвестиционной политики.

К факторам косвенного (опосредованного) воздействия можно отнести состояние экономики страны, политическую стабильность, научно-технический прогресс, состояние и политику мирового рынка и т.д.

Однако внутренние факторы в большей степени могут повлиять на формирование экономической устойчивости организации.

В отличие от внешних факторов, они обладают большей достоверностью.

К факторам внутренней среды предприятия можно отнести, в первую очередь, материальные ресурсы, такие как материалы, машины и оборудование, сырье. Также огромную роль играют финансовое состояние фирмы, форма организации производства, а также персонал.

Внутренние и внешние факторы, влияющие на формирование экономической устойчивости предприятий, схематично представлены на рисунке 1.3.

Предприятие никак не может повлиять на внешнюю среду. Ему необходимо взаимодействовать с различными частями внешней среды: информационная среда, конкурентная среда, социальная среда, инновационная среда, региональная среда и т.п. Однако, на уровень работоспособности предприятия напрямую влияют факторы внешней среды, которые принято объединять в следующие группы: экономические, политические, культурные, экологические и т.д.

На наш взгляд, наиболее влиятельными факторами внешней среды являются экономические факторы. Данное заключение является результатом изучения современных тенденций развития отраслей.

Однако, в научной литературе бытует мнение, что лидирующее значение среди факторов, оказывающих наиболее сильное влияние на развитие экономической устойчивости предприятия, устойчиво занимают политические факторы, которые регулируют деятельность предприятий через исполнительные органы власти.

По способу воздействия на экономическую устойчивость организации внешние факторы можно разделить на две группы: факторы прямого и косвенного воздействия.

Факторы, которые непосредственно влияют на деятельность предприятия, называются факторами прямого воздействия.



Рис. 1.3 Факторы, формирующие экономическую устойчивость предприятий и корпораций

Источник: [Скворцова, с. 20].

К ним относятся потребители, конкуренты, поставщики финансовых, трудовых, информационных, материальных ресурсов и т.д. Факторы

косвенного воздействия максимизируют или минимизируют экономическую устойчивость, воздействуя на функционирование предприятия непрямо. К таким факторам относятся природные, нормативно-правовые, социально-политические и т.д.

Любое рассматриваемое предприятие может либо приспособиться, либо противодействовать изменениям в факторах, которые оказывают прямое воздействие на фирму.

В свою очередь, ситуация с изменением факторов косвенного воздействия не предоставит такого выбора. Предприятию в любом случае придется приспособливаться к изменениям.

Для того чтобы вовремя реагировать на какие-либо изменения внутренней и внешней среды, предприятию, в процессе своего функционирования, необходимо учитывать факторы экономической устойчивости.

Важнейшие внутренние факторы устойчивости предприятия: отраслевая принадлежность; соотношение издержек и денежных доходов; стратегия и тактика управления финансовыми ресурсами; развитость рынка подрядных торгов и наличие административных барьеров; профессиональный уровень кадров и наличие инновационного менеджмента и другие.

Таким образом, можно определить показатели, которые в большей степени отражают уровень экономической устойчивости предприятия, основываясь на кластерах экономической устойчивости и факторах внешней и внутренней среды, которые каким-либо образом влияют на нее.

Оценка уровня экономической устойчивости предприятия непосредственно связана с экономической устойчивостью страны. Потенциал фирм любой отрасли является определяющим, стабилизирующим фактором антикризисного развития, гарантом экономического роста страны [Скворцова, с. 27].

1.3. ОБЗОР СОВРЕМЕННЫХ МЕТОДОВ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

В процессе изучения научной литературы можно столкнуться с огромным разнообразием подходов к оценке экономической устойчивости предприятия. Все эти, предлагаемые нам, подходы направлены непосредственно на обнаружение признаков ухудшения деятельности рассматриваемого предприятия и возможного его банкротства.

Уже на протяжении более 60 лет ученые-аналитики занимаются вопросами создания методов оценки экономической устойчивости предприятия, однако и на сегодняшний день эта тема остается актуальной. Несмотря на то, что данный вопрос значим на протяжении долгих лет, оценка экономической устойчивости была глубоко осмыслена и отмечена продвижением в методологии и средствах осуществления лишь в последнее десятилетие.

Как говорилось ранее, в настоящее время, в существующей научной методологии продемонстрированы различные подходы к оценке экономической устойчивости предприятия, но, несмотря на это, единого мнения по поводу того, какие именно показатели деятельности предприятия в полной мере отражают уровень экономической устойчивости предприятия, среди ученых-экономистов нет.

Рассмотрим некоторые методики определения экономической устойчивости предприятия зарубежных и отечественных экономистов, представленные в научной литературе.

На сегодняшний день известны четыре модели американского экономиста, профессора финансов Альтмана Э. И. Рассмотрим их подробнее.

Предлагаем начать знакомство с двухфакторной модели Альтмана, которая на наш взгляд самая наглядная. В рассматриваемой модели рассчитывается удельный вес заемных средств в пассивах и отношение денежных средств к текущим обязательствам.

Экономико-математическая модель прогнозирования вероятности банкротства предприятия Альтмана Э. И. представлена формулой (1.1):

$$Z = -0,3877 - 1,0736 \cdot K_{\text{ТЛ}} + 0,579 \cdot \frac{K_3}{\Pi}, \quad (1.1)$$

где $K_{\text{ТЛ}}$ — коэффициент общей ликвидности;

K_3 — заемные средства;

Π — пассивы.

Если значение показателя $Z > 0$, то данный факт будет свидетельствовать о высокой вероятности наступления банкротства анализируемого предприятия.

Модель, которая имеет более высокий спрос – пятифакторная модель Альтмана Э. И. (для акционерных обществ, чьи акции котируются на рынке).

Показатель Z рассчитывается по формуле (1.2):

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + X_5, \quad (1.2)$$

где X_1 — соотношение капитала собственного и баланса предприятия;

X_2 — соотношение прибыли нераспределенной и баланса предприятия;

X_3 — соотношение прибыли от реализации и баланса предприятия;

X_4 — соотношение рыночной стоимости обыкновенных и привилегированных акций и общей суммы обязательств;

X_5 — соотношение выручки от продаж и баланса предприятия.

На основе рассчитанного показателя оценивается вероятность банкротства предприятия с помощью шкалы, которая представлена в таблице 1.4.

Далее рассмотрим пятифакторную модель Э. И. Альтмана для предприятий, акции которых не котируются на биржевом рынке. Она описана формулой (1.4):

$$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,42X_4 + 0,995X_5, \quad (1.4)$$

где X_4 — отношение стоимости собственного капитала к величине капитала заемного.

Таблица 1.4

Оценочная шкала оценки вероятности банкротства предприятия
согласно пятифакторной модели Э. И. Альтмана

Z-счет, баллы	Вероятность банкротства
$\leq 1,8$	Очень высокая (80—100 %)
1,81—2,7	Высокая (35—50 %)
2,8—2,9	Возможная (15—20 %)
$\geq 3,0$	Низкая

Источник: [Альтман].

На основе рассчитанного показателя оценивается вероятность банкротства рассматриваемого предприятия с помощью шкалы, представленной в таблице 1.5.

Таблица 1.5

Оценочная шкала оценки вероятности банкротства предприятия
согласно пятифакторной модели Э. И. Альтмана

Z-счет, баллы	Вероятность банкротства
$\leq 1,23$	Очень высокая (80—100 %)
1,24—2,89	Высокая (35—50 %)
$\geq 2,9$	Низкая

Источник: [Альтман].

У Годорова Т. существует свой вариант расчета коэффициента вероятности банкротства, который представлен следующей формулой (1.5):

$$Y = \frac{\sum_{i=1}^n \Pi - \sum_{i=1}^n H}{2 \sum_{i=1}^n f_i}, \quad (1.5)$$

где Π — количество положительных исходов;

H — количество негативных исходов;

i – вид устойчивости;

f_i – число исходов.

Стоит отметить, что выбор экспертов при определении величины положительных и отрицательных оценок носит принципиально важный характер.

Несмотря на многообразие моделей прогнозирования банкротства, разработанных зарубежными учеными, их применение в отечественной практике не принесло достаточно достоверных результатов [Плешков, с. 24].

Далее предлагаем рассмотреть модели оценки вероятности банкротства, которые были разработаны специально для отечественных предприятий.

Сайфуллин Р. С. и Кадыков Г. Г. предложили использовать, для оценки финансового состояния предприятия, рейтинговый коэффициент R , расчет которого осуществляется по формуле (1.6):

$$R = 2K_{\text{ОСС}} + 0,1K_{\text{ТЛ}} + 0,08K_{\text{ОА}} + 0,45K_{\text{РП}} + K_{\text{РСК}}, \quad (1.6)$$

где $K_{\text{ОСС}}$ — коэффициент обеспеченности собственными средствами;

$K_{\text{ТЛ}}$ — коэффициент общей ликвидности;

$K_{\text{ОА}}$ — коэффициент оборачиваемости активов;

$K_{\text{РП}}$ — прибыльность реализации продукции;

$K_{\text{РСК}}$ — прибыльность собственного капитала.

Если значение показателя $R < 1$, то данный факт будет свидетельствовать о высокой вероятности наступления банкротства анализируемого предприятия. Если значение показателя $R > 1$, то данный факт будет свидетельствовать о низкой вероятности наступления банкротства анализируемого предприятия.

Зайцева О. П. предлагает шестифакторную экономико-математическую модель, которая описана формулой (1.7):

$$K_{\text{КОМ}} = 0,25K_{\text{УП}} + 0,1K_3 + 0,2K_{\text{М}} + 0,25K_{\text{УР}} + 0,1K_{\text{ФР}} + 0,1K_{\text{ЗАГ}}, \quad (1.7)$$

где $K_{\text{УП}}$ – соотношение чистого убытка фирмы и собственного капитала (коэффициент убыточности предприятия);

K_3 – коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности;

$K_{\text{М}}$ – коэффициент соотношения краткосрочных обязательств и наиболее ликвидных активов;

$K_{\text{УР}}$ – соотношение чистого убытка и объема реализации продукции (коэффициент убыточности реализации продукции);

$K_{\text{ФР}}$ – соотношение капитала заемного и капитала собственного;

$K_{\text{ЗАГ}}$ – величина, обратная коэффициенту оборачиваемости активов (коэффициент загрузки активов).

Значение рассчитанного показателя сравнивается с нормативным, которое определяется на основе рекомендуемых Зайцевой частных показателей. Если рассчитанное значение превышает нормативное, то вероятность наступления банкротства анализируемого предприятия высока, а если рассчитанное значение ниже нормативного, то вероятность наступления банкротства анализируемого предприятия признается низкой.

Рубаева О. Д. предлагает осуществлять расчет общей экономической устойчивости по формуле (1.8):

$$Y_{\text{об}} = \frac{\sum_{i=1}^n y_i \cdot K_{3i}}{n}, \quad (1.8)$$

где y_i – уровень i -го вида устойчивости предприятия;

K_{3i} – коэффициент значимости i -го вида устойчивости предприятия;

n – количество видов устойчивости предприятия.

Следует отметить, что отбор показателей, определяющих уровень экономической устойчивости предприятия, следует проводить так, чтобы они в полной мере задействовали все параметры, определяющие общую устойчивость организации. Также необходимо чтобы была видна взаимосвязь каждого показателя с факторами внешней и внутренней среды.

Нецелесообразно для оценки экономической устойчивости предприятия использовать только один показатель, т. к. экономическая устойчивость является сложной динамической системой.

Однако применение большого количества экономических показателей также неприемлемо, т. к. они будут неоднозначно трактовать уровень экономической устойчивости рассматриваемого предприятия, а их применение на практике вызывает затруднения. Исходя из этого можно сделать вывод, что экономическую устойчивость предприятия следует оценивать на основе интегрального показателя, который в свою очередь будет объединять в себе ограниченное количество показателей, которые затронут все стороны деятельности предприятия [Скворцова, с. 47].

Так Лоскутов Р. Ю. объединил показатели устойчивости по группам: кадровые, финансовые, показатели доходности, маркетинговые, технические, показатели деловой активности. Расчет интегрального показателя экономической устойчивости производится по формуле (1.9):

$$K_{\text{ЭУ}} = \sqrt[6]{K_1^{\text{ТУ}} \cdot K_2^{\text{УОП}} \cdot K_3^{\text{УЧП}} \cdot K_4^{\text{УФУ}} \cdot K_5^{\text{УДА}} \cdot K_6^{\text{УР}}}, \quad (1.9)$$

где $K_1^{\text{ТУ}}$ – коэффициент технической устойчивости;

$K_2^{\text{УОП}}$ – коэффициент устойчивости организации производства;

$K_3^{\text{УЧП}}$ – коэффициент устойчивости численности персонала;

$K_4^{\text{УФУ}}$ – коэффициент финансовой устойчивости предприятия;

$K_5^{\text{УДА}}$ – коэффициент деловой активности;

$K_6^{УР}$ – коэффициент прибыльности предприятия.

Ирхина Л. Н. предлагает определить интегральный критерий уровня экономической устойчивости предприятия с помощью определенной последовательности действий, которая состоит из 6-ти этапов.

Этапы оценки уровня экономической устойчивости предприятия представлены на рисунке 1.4.



Рис. 1.4 Этапы оценки уровня экономической устойчивости предприятия

Источник: [Ирхина, с. 113].

Ознакомившись с последовательностью процедур, можно приступить непосредственно к оценке.

Чтобы приступить к расчету интегрального показателя нужно с помощью иерархической структуры показателей, которые представлены на рисунке 1.5, определить каким образом эти частные и обобщающие показатели влияют на уровень интегрального показателя.

Чтобы определить каким образом эти частные и обобщающие показатели влияют на уровень интегрального показателя предлагается экономико-

математическая модель оценки экономической устойчивости, которая рассчитывается по формуле (1.10):

$$Y_{\text{инт}}(t) = \{Y_{\text{ф}}, Y_{\text{п}}, Y_{\text{с}}, Y_{\text{и}}\}(t), \quad (1.10)$$

где $Y_{\text{инт}}(t)$ - интегральный показатель экономической устойчивости в период времени t ;

$\{Y_{\text{ф}}, Y_{\text{п}}, Y_{\text{с}}, Y_{\text{и}}\}$ - значения обобщающих показателей финансовой, кадровой, производственной, инвестиционной устойчивости в период t .



Рис. 1.5 Иерархия показателей, которые отражают экономическую устойчивость предприятия

Источник: [Ирхина, с. 121].

Уровень связи между обобщающими и частными показателями устойчивости предприятий измеряется с помощью многокритериального метода анализа иерархий.

Экономическая модель оценки устойчивости функционирования предприятия определяется по формуле (1.11):

$$Y = \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \dots + \beta_n X_n, \quad (1.11)$$

где Y – интегральный показатель экономической устойчивости;

X_i – частные показатели, влияющие на интегральный показатель устойчивости;

β_i – весовая значимость показателей.

Определить уровень экономической устойчивости предприятия предлагается путем сравнения значения интегрального показателя, который был получен ранее, со шкалой значений уровня экономической устойчивости предприятия.

Ирхина Л. Н. предлагает воспользоваться шкалой, отражающей нормативные значения интегрального показателя, которая представлена в таблице 1.6.

Таблица 1.6

Интервально-качественная шкала экономической устойчивости

Качественная характеристика уровней экономической устойчивости	Критическая	Предельно-допустимая	Адаптивная	Абсолютная
Интервалы значений уровней экономической устойчивости	$0 \leq Y_{\text{инт}} < 0,33$	$0,33 \leq Y_{\text{инт}} < 0,66$	$0,66 \leq Y_{\text{инт}} < 1$	$Y_{\text{инт}} \geq 1$

Источник: [Ирхина, с. 126].

Проанализировав и обобщив научную литературу, можно сделать вывод, что в настоящее время в экономике нет единого мнения о том, какие показатели характеризуют в достаточной мере уровень экономической устойчивости предприятия, отсутствуют критерии по их отбору.

Отразим принципы, на которых основывается оценка экономической устойчивости предприятия.

1. Для оценки экономической устойчивости предприятия требуются исключительно достоверные источники информации, так как от этого напрямую зависит правильность определения уровня экономической

устойчивости предприятия, своевременность принятия верных управленческих решений.

2. Чтобы избежать нецелесообразности проведения анализа, необходимо удостовериться в том, что коэффициенты, входящие в состав показателей для оценки экономической устойчивости, не повторяются.

3. Для определения уровня экономической устойчивости предприятия должно быть отобрано достаточное количество экономических показателей.

4. Для того чтобы предотвратить крах предприятия, анализ экономической устойчивости должен проводиться своевременно.

5. Для постоянного поддержания высокого уровня экономической устойчивости предприятия необходимо выбрать те частные показатели, которые наиболее информативны.

Исходя из проведенного исследования можно сделать вывод, что многообразие методик расчета уровня экономической устойчивости предприятий затрудняют его подсчет и служат помехой в формировании системы управления повышением уровня экономической устойчивости предприятий [Скворцова, с. 47].

ГЛАВА 2. ИССЛЕДОВАНИЕ СОСТОЯНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СОВРЕМЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

2.1. МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЙ

Экономической устойчивостью предприятий не только можно, но и нужно управлять. В данном разделе рассмотрим какие существуют методы управления экономической устойчивостью предприятий.

Как мы знаем, любой управленческий процесс можно представить через функции менеджмента.

Для того чтобы успешно управлять экономической устойчивостью предприятия необходимо своевременно на основе бухгалтерских данных организации рассчитывать основные показатели, отражающие уровень экономической устойчивости, и планировать уровень данных показателей, который должен быть достигнут в дальнейшем.

Данным процессом целесообразно будет заниматься специалистам финансового отдела, так как верные подсчеты экономических показателей во многом зависят от денежных потоков предприятия. Нужно обязательно учитывать тот факт, что приход и расход денежных средств со счетов организации не всегда совпадают по времени. К притокам денежных средств относятся платежи за реализованные предприятием товары и услуги, а к оттокам денежных средств относятся уплата налоговых обязательств, оплата услуг контрагентов и так далее. С целью контроля данного факта на предприятии составляется платежный календарь. В платежном календаре отражаются денежные притоки и оттоки.

Существует множество нюансов, которые нужно учитывать при составлении платежного календаря. Так, например, обязательно нужно следить чтобы хватало собственных источников для совершения оплаты по всем статьям, то есть размер денежных оттоков не должен превышать размера общей сводной калькуляции. Также необходимо помнить о своевременном регулировании денежных притоков и оттоков. При этом нужно понимать что

именно можно скорректировать. Если на предприятии установлены строгие рамки на сроки и суммы выплат (оттоков), то можно и нужно регулировать поступления денежных средств. Корректировать оттоки денежных средств необходимо тогда, когда сроки и суммы поступлений денежных средств четко обозначены [Киров, с. 154].

Представим основные методы управления экономической устойчивостью предприятия на рисунке 2.1.



Рис. 2.1 Методы управления экономической устойчивостью предприятия
Источник: [составлено автором].

Для лучшего понимания рассмотрим данные методы подробнее.

При применении перспективного (прогнозного, предварительного) метода анализа экономической устойчивости предприятия определяются прогнозные значения показателей результатов финансово-хозяйственной деятельности. Данный метод необходим в процессе стратегического планирования деятельности организации.

Оперативный метод управления экономической устойчивостью предприятия подразумевает быстрый расчет показателей на текущий момент времени, анализ полученных результатов и планирование, с целью улучшения в кратчайшие сроки их значений. Оперативный анализ можно проводить в любой момент времени спустя сколь угодно короткий промежуток времени, но необходимо учитывать целесообразность проведения оперативного анализа с большой частотой.

Далее рассмотрим текущий метод управления экономической устойчивостью. Суть данного метода заключается в проведении анализа

деятельности предприятия за отчетный период с помощью бухгалтерских и статистических данных. При проведении данного анализа сравниваются фактические и плановые показатели деятельности фирмы, либо фактические показатели за текущий и аналогичный прошедший периоды. Для проведения данного вида анализа также необходимы бухгалтерские и статистические данные. Данный метод помогает выявлять прошлые недочеты, устранив которые можно повысить уровень экономической устойчивости предприятия [Киров, с. 154].

Данные рассмотренные методы позволяют контролировать и управлять экономической устойчивостью предприятия. В обязанности работников финансового отдела фирмы входит мониторинг показателей, отражающих уровень экономической устойчивости. Необходимо следить за отклонением фактических значений, рассматриваемых показателей от плановых, а также рассматривать значения данных показателей в динамике – сравнивать с предыдущими периодами. При своевременном контроле специалисты финансового отдела могут вовремя сообщать руководству об изменениях состояния экономической устойчивости предприятия, предлагать корректирующие действия и действия, предупреждающие снижение уровня экономической устойчивости фирмы.

Можно выделить три основных направления для проведения мероприятий по повышению уровня экономической устойчивости предприятия. В первую очередь для предприятия очень важны источники формирования запасов, размер собственного капитала. Также на экономическую устойчивость влияет размер и структура дебиторской и кредиторской задолженностей. Предлагаем рассмотреть данные направления по повышению уровня экономической устойчивости фирмы подробнее:

1. Как мы отметили ранее, первоочередную роль в поддержании уровня экономической устойчивости играют запасы. Важно отслеживать уровень запасов на предприятии, вовремя реализовывать ненужные, чтобы не возникало излишков, а также снижать нормативы и издержки производства. Данный

способ контроля уровня материальных запасов весьма простой, но иногда предприятию приходится увеличивать источники формирования запасов за счет увеличения собственного капитала, так как возникают проблемы со сбытом быстрореализуемых запасов [Пути повышения финансовой...].

2. Второй способ поддержания уровня экономической устойчивости предприятия состоит в увеличении капитала собственного. Существует множество способов увеличить капитал собственный. Представим некоторые из них. Самый простой способ – это увеличение размера уставного капитала. Увеличение уставного капитала может наблюдаться как за счет имущества предприятия, так и за счет вкладов других участников в уставный капитал. Также собственный капитал можно увеличить за счет снижения дивидендов, сокращения уровня каких-либо непроизводственных расходов, избавление от неиспользуемых внеоборотных активов. Весьма интересный способ регулирования собственного капитала за счет нераспределенной прибыли, хоть он и достаточно трудоемок. Нераспределенную прибыль предприятия можно размещать в краткосрочных финансовых инструментах, тем самым получать дополнительную прибыль, либо формировать резервы и грамотно ими управлять [Пути повышения финансовой...].

3. Третий способ поддержания и повышения уровня экономической устойчивости предприятия заключается в том, чтобы контролировать и управлять соотношением и качеством дебиторской и кредиторской задолженностей. Необходимо следить за своевременностью оплаты счетов предприятия контрагентами, так как если будут иметь место просроченные платежи, то и предприятие, в свою очередь, не сможет своевременно оплачивать приобретаемые товары и услуги, что может повлечь за собой события, которые в конечном итоге могут привести даже к банкротству предприятия.

Существует множество способов избежать таких печальных исходов, путем своевременного принятия верных управленческих решений. В большинстве случаев такие решения направлены на повышение

оборачиваемости дебиторской задолженности. Приведем в пример некоторые из них. Целесообразно будет ввести систему предварительной оплаты товаров и услуг, если таковая еще не применяется, либо применяется в ограниченном количестве. Это дает уверенность и регулирует размер дебиторской задолженности. Стимулом к предварительной оплате для заказчиков может являться система скидок и т.д. Также, чтобы уберечь предприятие от неуплаты предъявляемых счетов, разумно будет создать резерв по сомнительным долгам, если такой не был создан по настоящее время.

4. Единственной проблемой при воплощении в жизнь данного способа поддержания экономической устойчивости может стать то, что он требует организационных затрат и могут возникнуть сложности при работе с контрагентами [Пути повышения финансовой...].

Подводя итоги, можно сделать вывод, что для управления уровнем экономической устойчивости предприятия необходим своевременный контроль показателей, влияющих на уровень экономической устойчивости организации, и оперативное вмешательство руководства с помощью любого удобного метода управления экономической устойчивостью.

2.2. АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ В ПЕРИОД РАСПРОСТРАНЕНИЯ КОРОНАВИРУСНОЙ ИНФЕКЦИИ

В настоящее время на уровень экономической устойчивости предприятий огромное влияние оказывает эпидемиологическая ситуация, обусловленная распространением коронавирусной инфекции. Само собой, что это влияние носит отрицательный эффект.

Не смотря на введенные меры борьбы с распространением данной инфекции, многие предприятия потерпели крах своей деятельности. Это связано с тем, что в начале 2020 года были введены строгие ограничения, которые касались непосредственно деятельности предприятий. Самым строгим ограничением, после введения которого многим предприятиям пришлось приостановить, либо полностью завершить свою деятельность, оказалось

частичное ограничение или временное прекращение деятельности предприятий, которое продлилось с конца марта по середину мая 2020 года.

Экономика страны, а также предприятия были не готовы к такому стремительному и серьезному развитию событий. Конечно, ограничение деятельности предприятий – не единственная мера борьбы с инфекцией, которая была введена. Многие введенные ограничения соблюдаются и по сей день.

Соблюдение дистанции между людьми, обязательное ношение средств индивидуальной защиты органов дыхания, соблюдение мер самоизоляции, переход на временный удаленный (дистанционный) режим работы и обучения – все эти и многие другие меры борьбы с коронавирусной инфекцией помогли вовремя замедлить рост заболеваемости и уровень смертности.

В среднем по России в апреле 2020 года соотношение числа работников предприятий, приостановивших деятельность, к общему числу работающих составляло 28%. Все эти введенные ограничения привели к ограничению спроса и предложения не только на российском рынке товаров и услуг, но и на мировом, что еще больше усугубило состояние российской экономики.

По данным, опубликованным на сайте Росстата во втором квартале 2020 года в России снижение ВВП составило -8% относительно аналогичного периода 2019 года.

Во всем мире именно в этот период были зафиксированы предельные темпы падения ВВП (США: -9,1%, Испания: -22,1%, Италия: -17,3%, Франция: -18,9%). Из опубликованных данных можно сделать вывод, что наибольшему удару была подвержена экономика тех стран, в которых вводимые ограничения носили более усиленный характер.

Правительство России поддерживает предприятия малого и среднего бизнеса путем введения различных программ. Первостепенной задачей считается поддержание доходов как работающего, так и временно оставшегося без работы населения.

Чтобы у предприятий хватало денежных средств на выплату работникам заработной платы, государство разработало программы, которые помогают снижать текущие затраты предприятий. Первое время предприятиям предоставлялись отсрочки налоговых, арендных платежей. Также был введен мораторий на различные проверки, продлены лицензии и разрешительные документы и т.д.

При введении государственных программ, направленных на снижение распространения коронавирусной инфекции, значительно увеличились бюджетные расходы, так как данные программы носят масштабный характер. Для обеспечения расходов на вводимые программы борьбы с инфекцией были привлечены средства ФНБ, заимствования, а также проведена приоритизация части расходов федерального бюджета.

Введенные программы, направленные на сокращение издержек производства для высвобождения средств на выплату заработной платы работникам, помогли частично компенсировать сокращение доходов населения ввиду ограничений, введенных вследствие распространения коронавирусной инфекции.

Это помогло ограничить рост безработицы, но не остановить ее полностью. Также стоит отметить, что большое количество работников находилось в отпусках без сохранения заработной платы, на простое и в режиме неполной занятости.

Можно сделать вывод, что восстановление экономики как в России, так и во всем мире будет в большей степени зависеть от того, как обстоят дела с санитарно-эпидемиологической обстановкой.

Так, в России, в настоящее время, ограничения снимаются постепенно и неравномерно по регионам. Это связано с тем, что в каждом регионе России разная санитарно-эпидемиологическая обстановка. Ситуация, которая складывается в каждом регионе, зависит от многих факторов, таких как уровень медицинского обеспечения, температурный режим, плотность населения и т.д.

Постепенное снятие ограничений, введенных для предотвращения распространения инфекции, является в своем роде ограничением восстановления экономики и экономической устойчивости предприятий.

Также на восстановление экономики России влияет и восстановление мировой экономики, которое оказывает негативное воздействие ввиду ограничений спроса, которые обусловлены тем, что разные страны неравномерно снимают ограничения, введенные для снижения распространения коронавирусной инфекции.

Для поддержания экономики правительством Российской Федерации был разработан Общенациональный план действий, благодаря которому доходы населения и занятость будут восстановлены. Также Общенациональный план учитывает долгосрочные изменения в структуре экономики, а также ее рост.

Согласно данному плану 2021 год является переходным. В текущем году экономика постепенно восстанавливается. Благодаря этому бюджетная система становится наиболее устойчивой, возвращается к состоянию, которое имело место быть до введения ограничений, направленных на борьбу с коронавирусной инфекцией.

Бюджеты на 2022 год планируется формировать на условиях, действовавших до введения мероприятий по борьбе с коронавирусной инфекцией, так как в течение переходного 2021 года экономика страны должна более-менее стабилизироваться. Данное правило постепенной адаптации бюджетной политики касается не только федерального бюджета, но и бюджетов регионов.

При реализации общенационального плана, необходимо преодолеть следующие основные ситуации.

В первую очередь стоит обратить внимание на то, что в период распространения инфекции остро встал вопрос безработицы ввиду того, что многие предприятия определенных отраслей были вынуждены временно приостановить свою деятельность чтобы сдержать распространения коронавирусной инфекции. Для многих организаций такой длительный простой

оказался неподъемным, и они были вынуждены признать себя банкротами и прекратить свою предпринимательскую деятельность. В зависимости от того, как будет восстанавливаться экономика, будет меняться и уровень безработицы. Приостановление мер поддержки занятости населения может привести к последующему постепенному росту безработицы населения, и, как следствие, к снижению платежеспособного спроса населения. Чтобы не допустить таких последствий следует принимать активные меры, которые будут направлены непосредственно на поддержание и восстановление малого и среднего бизнеса, что, в свою очередь, позволит постепенно восстановить занятость населения и экономическую устойчивость предприятий.

Также нужно помнить о важности инвестиций. Необходимо предусмотреть стимулирование данного направления, разработку мероприятий для поддержания инвестирования, так как пандемия, значительно повлияв на платежеспособность активного населения, также повлияла и на инвестиционную активность.

Необходимо принимать меры, направленные на восстановление пострадавших секторов экономики. Нужно учесть, что восстановление данных секторов не произойдет само собой. Следует понимать, что за время спада экономики и приостановки деятельности некоторых предприятий, в большей степени пострадали такие сферы деятельности как туризм, грузовые и пассажирские перевозки, розничная торговля, культура и досуг и многие другие. Экономика предприятий данных отраслей пострадала значительно больше других. Ввиду сложившейся ситуации на предприятиях возрастает процент кредитных обязательств, что, в свою очередь, в конечном итоге может привести к снижению поступления налогов в бюджет страны. Восстановление пострадавших отраслей зависит по большей степени от потребительского спроса, который значительно снизился, так что программа восстановления должна обязательно учитывать все эти факторы.

Несмотря на все эти факторы, отрицательно повлиявшие на экономику, ограничительные меры по борьбе с коронавирусной инфекцией предоставили для экономики страны новые возможности.

К таким возможностям в первую очередь можно отнести переход на удаленную работу. Такое решение конечно весьма тяжело далось многим предприятиям, точнее сотрудникам данных предприятий. Работникам было нелегко приспособиться к новым условиям труда, наладить рабочий процесс по-новому. Данный переход в режим удаленной работы привел к ускоренной цифровизации, сокращению издержек предприятий. Цифровизация, безусловно, положительно влияет на различные сектора экономики, значительно повышая производительность труда. Государству необходимо поддерживать данный процесс и создавать меры, направленные на стимулирование развития цифровизации. Такие меры будут способствовать значительному экономическому росту предприятий в дальнейшем.

Также стоит обратить внимание на то, что на удаленную работу перешли и образовательные учреждения. Дистанционные формы обучения могут кардинально изменить рынок труда и сферу образования. Появилось множество новых направлений в сфере образования, возможность проводить переквалификацию работников удаленно. Переход на дистанционные формы обучения позволяет решить проблемы территориального характера, что, в свою очередь, повышает спрос и предложение на образовательные услуги. Возможно дальнейшее повышение качества оказания образовательных услуг, рост производительности труда. Государству необходимо поддерживать развитие удаленных форм обучения. Развитие дистанционного образования совместно с удаленной работой поможет решить проблему занятости населения в стране, возникшую из-за введения ограничительных мер, направленных на борьбу с коронавирусной инфекцией.

Положительным моментом являются и условия импортозамещения, созданию которых поспособствовали ограничения и сложности поставок совместно с ослаблением рубля. Государству необходимо поддерживать

экспорт и импортозамещение, так как данные меры поддержки приведут к скорейшему восстановлению экономики страны.

Плюсом для страны явилось и то, что ввиду ограничений, которые коснулись перемещений между странами, возрос спрос на отдых на российских курортах.

Также имеются значительные предпосылки к оптимизации регулирования во многих сферах экономики благодаря ограничительным мерам, которые были направлены на упрощение некоторых административных процедур.

Положительным фактом явилось даже то, что при большой нагрузке на систему здравоохранения России, были выявлены ее слабые стороны, что поспособствовало, и будет продолжать способствовать в будущем, развитию данной системы и отраслей взаимосвязанных с системой здравоохранения. Система здравоохранения только наращивает свои возможности в столь тяжелый период распространения коронавирусной инфекции.

Для того чтобы обеспечить рост экономики, поддержать пострадавшие от инфекции отрасли, восстановить уровень занятости населения Правительством России был одобрен Общенациональный план, который в полной мере учитывает все негативные и позитивные факторы влияния распространения коронавирусной инфекции на экономику страны.

Далее рассмотрим Общенациональный план подробнее. Общенациональный план действий, обеспечивающих восстановление занятости и доходов населения, рост экономики и долгосрочные структурные изменения в экономике был принят 23 сентября 2020 года на срок с июня 2020 года по декабрь 2021 года.

Основная цель Общенационального плана заключается в том, чтобы обеспечить устойчивый рост доходов населения и экономический рост, которые, в свою очередь, на основе новых возможностей, которые открылись ввиду распространения коронавирусной инфекции, обеспечат реализацию национальных целей развития экономики.

Для достижения данной цели в Общенациональном плане представлены показатели, которые необходимо достичь к концу 2021 года.

Представим основные показатели достижения цели Общенационального плана на конец 2021 года на рисунке 2.2.

Для достижения основной цели Общенационального плана необходимо решить несколько задач.

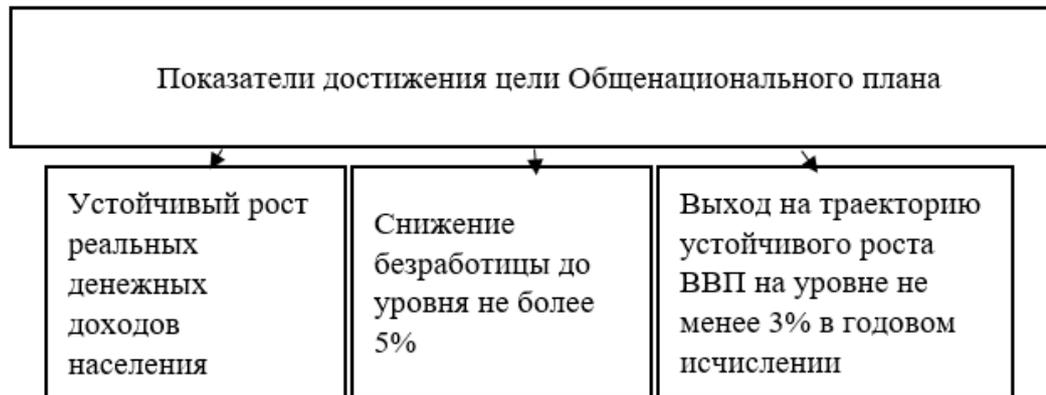


Рис. 2.2 Показатели достижения цели Общенационального плана на конец 2021 года

Источник: [Общенациональный план действий...].

Представим задачи, подлежащие решению в рамках Общенационального плана в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Задачи, подлежащие решению в рамках Общенационального плана

№ п/п	Задача	Показатели выполнения на конец 2021 года
1	Достижение эффективной занятости населения и восстановление платежеспособного спроса путем обеспечения роста реальных доходов населения.	<ul style="list-style-type: none"> - рост реальной заработной платы на уровне не менее 2% в годовом исчислении; - снижение доли населения с доходами ниже прожиточного минимума в 2021 году по отношению к предыдущему году; - рост розничного товарооборота на уровне не менее 2,5% в годовом исчислении; - рост объема платных услуг населению на уровне не менее 3% в годовом исчислении.
2	Возобновление и развитие сферы предпринимательства, в частности малого, среднего, индивидуального.	<ul style="list-style-type: none"> - восстановление численности занятых в МСП и индивидуальных предпринимателей на уровне I квартала 2020 г.; - темпы роста оборота МСП выше темпов

		роста экономики в целом.
3	Запуск нового инвестиционного цикла, улучшение и поддержание делового климата на должном уровне.	- рост инвестиций в основной капитал на уровне не менее 4,5% в годовом исчислении.
4	Поддержка повышения уровня цифровизации, что приведет к технологическому росту экономики и росту уровня производительности труда.	- опережающий рост валовой добавленной стоимости в отрасли информационных технологий и связи в годовом исчислении (выше темпов роста экономики в целом);

Продолжение таблицы 2.1

4	Поддержка повышения уровня цифровизации, что приведет к технологическому росту экономики и росту уровня производительности труда.	- ежегодный рост численности малых и средних высокотехнологических компаний на 10% в год.
5	Увеличение экспорта и развитие импортозамещения.	- рост несырьевого неэнергетического экспорта на уровне не менее 4,5% в годовом исчислении.
6	Восстановление, пострадавших в период распространения коронавирусной инфекции, отраслей.	- рост индекса промышленного производства обрабатывающей промышленности на уровне не менее 2% в годовом исчислении.
7	Повышение устойчивости социально-экономической системы к эпидемиологическим шокам.	- возвращение к траектории снижения показателей смертности, установленной в национальном проекте "Здравоохранение"; - выполнение субъектами принятых обязательств по снижению долговой нагрузки в соответствии с ранее действовавшими нормами.

Источник: [Общенациональный план действий...].

Для решения данных задач необходимо пройти три этапа. Рассмотрим каждый из этапов подробно. Этапы реализации Общенационального плана представим в таблице 2.2.

Таблица 2.2

Этапы реализации Общенационального плана

№ этапа	Наименование	Срок	Цель	Результат
---------	--------------	------	------	-----------

1	Адаптация	06-09.2020г.	Стабилизация наиболее пострадавших от пандемии отраслей, поддержание уровня доходов населения, недопущение их дальнейшего снижения, недопущение распространения негативных последствий пандемии на другие менее пострадавшие	Обеспечение устойчивого положения (прекращения снижения относительно наименьшей точки II квартала 2020 г.) экономики (к сентябрю 2020 г. реальные денежные доходы населения в разрезе квартала должны возрасти, также должны улучшиться показатели изменения ВВП, индекса промышленного производства в
---	-----------	--------------	--	--

Продолжение таблицы 2.2

1	Адаптация	06-09.2020г.	отрасли.	обрабатывающей промышленности, оборота розничной торговли, оборота платных услуг не ниже 0% к предыдущему периоду со снятой сезонностью в разрезе месяца).
2	Восстановление	10.2020-06.2021гг.	Восстановление роста доходов населения, что приведет к росту экономики страны, поддержание санитарно-эпидемиологической обстановки на должном уровне.	Рост экономики (к июню 2021 г. должны улучшиться показатели уровня безработицы относительно наименьшей точки, показатели нефтегазового ВВП и уровень реальных денежных доходов населения, в разрезе квартала, должны достичь уровня не ниже 100% к 2019 г.).
3	Рост	07-12.2021г.	Обеспечение развития экономики страны благодаря поддержанию устойчивого роста реальных доходов населения.	К концу 2021 г. устойчивый рост экономики, достижение показателей, предусмотренных Общенациональным планом.

Источник: [Общенациональный план действий...].

При прохождении каждого этапа Общенационального плана, для достижения основной цели, выполняется целый ряд мероприятий. Решение задач, обозначенных в рамках плана, строго контролируется профильными заместителями Председателя Правительства Российской Федерации. Управление реализацией Общенационального плана осуществляет Президиум Правительства РФ на основе современных гибких методов управления.

Рассмотрим подробнее мероприятия, направленные на решение задач, поставленных в рамках Общенационального плана. Для каждой из семи целей представлены мероприятия, которые отражены в таблице 2.3.

Мероприятия по достижению цели Общенационального плана

№ п/п	Задача	Мероприятия
1	Достижение эффективной занятости населения и восстановление платежеспособного спроса путем обеспечения роста реальных доходов населения.	<ul style="list-style-type: none"> - Организация условий для оказания социальной поддержки граждан, оказавшихся в трудной жизненной ситуации в связи с введением ограничений, направленных на снижение распространения коронавирусной инфекции, за счет средств бюджетов всех уровней. - Мероприятия, направленные на поддержание населения, оставшегося без работы, ввиду введения ограничений, направленных на борьбу с распространением инфекции (увеличение пособий по безработице, улучшение работы центров занятости населения, помощь в переквалификации и обучении трудоспособного населения). - Предоставление денежных выплат группам населения, которые наиболее уязвимы (семьи с детьми и т.д.). - Поддержка и усовершенствование развития удаленного режима работы.
2	Восстановление и развитие сферы малого, среднего, индивидуального предпринимательства.	<ul style="list-style-type: none"> - Поддержка субъектов малого и среднего предпринимательства путем реализации программы поддержки пострадавших отраслей, которая основана на предоставлении пострадавшим отраслям кредитов под 2%. - Плавный переход с упрощенной системы налогообложения на другие режимы. - Создание единой цифровой платформы для поддержки и развития малого и среднего предпринимательства. - Постепенный переход к процедуре взаимодействия сторон, при сдаче отчетности и документов, на безбумажное взаимодействие, постепенный отказ от хранения документов на бумажном носителе, отдавая предпочтение электронным. Переход к подходу в контрольно-надзорной деятельности, направленному на поддержание интересов владельцев МСП.
3	Запуск нового инвестиционного цикла, улучшение и поддержание делового климата на должном уровне.	<ul style="list-style-type: none"> - Развитие инфраструктуры, путем исполнения крупных инвестиционных проектов, что в дальнейшем приведет к росту экономики. - Разработка механизма поддержки инвестиционных проектов на всех уровнях. - Создание программы, обеспечивающей ускорение развития (в частности, социально-экономического) городов, которые являются экономическими центрами. - Создание новых финансовых инструментов, рестарт институтов развития инвестиций.

3	Запуск нового инвестиционного цикла, улучшение и поддержание делового климата на должном уровне.	<ul style="list-style-type: none"> - Усовершенствование строительной отрасли: изменение нормативно-правовой базы, ускорение производства строительных работ. - Постепенное усовершенствование делового климата в инвестиционной отрасли. - Создание единой цифровой платформы в строительной отрасли (цифровизация).
4	Повышение производительности труда, технологического развития экономики путем повышения уровня цифровизации.	<ul style="list-style-type: none"> - Цифровизация сферы оказания государственных услуг населению. Переход на цифровой формат предоставления услуг без необходимости личного посещения органов государственной власти с учетом сохранения полной безопасности и правомерности оказания услуги. - Цифровизация сферы здравоохранения. Усовершенствование информационных систем медицинских учреждений, разработка и развитие систем, которые будут связывать не только медицинские учреждения и пациентов, но и медицинские организации между собой. Создание и развитие единой медицинской электронной базы. - Цифровизация сферы образования. Развитие дистанционных форм обучения, их усовершенствование. - Поддержка роста производительности технологических компаний. Введение мер поддержки, в том числе государственных, которые будут обеспечивать развитие инновационных технологических компаний. - Поддержка внедрения и развития технологий искусственного интеллекта. - Поддержка развития радио и электронной промышленности.
5	Увеличение экспорта и развитие импортозамещения	<ul style="list-style-type: none"> - Ускорение импортозамещения компонентов стратегического назначения, в том числе на основе диверсификации оборонно-промышленного комплекса. - Создание комплексной системы поддержки экспортеров. Ускорение выхода на новые перспективные мировые рынки.
6	Возобновление работы отраслей, пострадавших от ограничительных мер, введенных в период распространения коронавирусной инфекции.	<ul style="list-style-type: none"> - Выдача льготных кредитов предприятиям, пострадавшим от ограничительных мер, введенных в период борьбы с коронавирусной инфекцией, для восстановления уровня капитала оборотного. - Комплексная поддержка восстановления и развития предприятий, относящихся к наиболее пострадавшим отраслям экономики. - Меры по поддержке и развитию сельскохозяйственного комплекса. - Поддержка отрасли туризма путем улучшения условий и качества отдыха на территории России, что позволит привлечь туристов.

Продолжение таблицы 2.3

7	Повышение устойчивости социально-экономической системы к эпидемиологическим шокам.	<ul style="list-style-type: none"> - Совершенствование служб и подразделений системы здравоохранения, путем создания устойчивости к эпидемиологическим угрозам. - Совершенствование служб и подразделений системы здравоохранения, путем развития и повышения доступности оказания медицинских услуг (в т.ч. первичной медицинской помощи), создания резервов медицинских препаратов.
---	--	---

Источник: [Общенациональный план действий...].

Таким образом, проанализировав состояние экономической устойчивости предприятий во время распространения коронавирусной инфекции, а также рассмотрев Общенациональный план действий, обеспечивающих восстановление занятости и доходов населения, рост экономики и долгосрочные структурные изменения в экономике, можно сделать вывод, что в настоящее время благодаря своевременному проведению мероприятий в рамках Общенационального плана, экономическая устойчивость предприятий пострадавших отраслей, а, следовательно и экономика страны в целом стабилизировалась и устойчиво развивается.

ГЛАВА 3. РАЗРАБОТКА МОДЕЛИ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

3.1. МОДЕЛЬ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Проведенный анализ теоретических и методических основ определения экономической устойчивости предприятий показал, что несмотря на многообразие исследований, ученым так и не удалось прийти к единому мнению в определении термина «экономическая устойчивость предприятия», а также не удалось сформировать единый подход к оценке экономической устойчивости предприятий.

Каждый автор склоняется к своему собственному методу оценки экономической устойчивости, но у всех они заметно различаются. Различия заключаются в том, что методы оценки у некоторых авторов основываются на объединении показателей, отражающих уровень экономической устойчивости предприятия, в группы (финансовые, кадровые и т.д.), а у другие авторы разделяют факторы, влияющие на уровень устойчивости, на две большие группы: внутренние и внешние. Также, стоит заметить, что даже если в исследованиях разных авторов представлены группы показателей, отражающих уровень экономической устойчивости, с одинаковыми названиями, то это, ни в коем случае, не значит, что показатели в составе данных групп будут идентичными. У каждого автора свой подход к формированию показателей оценки экономической устойчивости в составе группы.

Методики оценки экономической устойчивости предприятий, которые были рассмотрены ранее характеризуются качественной оценкой факторов экономической устойчивости, которая переводится в количественную при помощи предлагаемых авторами шкал. Также стоит заметить, что рассмотренные методики предлагают оценивать экономическую устойчивость предприятий с позиции его банкротства. Данные факты, на наш взгляд, считаются существенным недостатком при формировании методики оценки экономической устойчивости предприятий.

Мы считаем, что оценивать экономическую устойчивость предприятия с позиции ухудшения его деятельности и вероятного банкротства, а также переводить качественные характеристики оценки факторов, отражающих уровень экономической устойчивости предприятия, в количественные при помощи шкал перевода, нецелесообразно. Предполагается, что такой подход неполный. На наш взгляд, при оценке экономической устойчивости предприятия необходимо подходить к вопросу, затрагивая позиции роста и развития предприятия, а не только позиции сохранения его устойчивого состояния.

Как уже говорилось ранее, существует огромное количество факторов, влияющих на уровень экономической устойчивости предприятия, а сама экономическая устойчивость – интегральный показатель, который объединяет в себе множество частных показателей, отражающих уровень экономической устойчивости фирмы. Однако, можно выделить два основных фактора, влияющих на уровень экономической устойчивости: экономический рост и экономическое равновесие. Предлагаем рассмотреть данные факторы подробнее.

Что же представляет собой экономический рост? Считается, что под экономическим ростом следует понимать такое состояние системы, при котором происходит улучшение показателей деятельности предприятия, характеризующих экономический рост, в то время как структура самого объекта остается неизменной.

Экономическое равновесие представляет собой устойчивое состояние внутренней и внешней среды предприятия и гарантирует нормальную работу всех подсистем рассматриваемого предприятия.

Для оценки экономической устойчивости предприятия целесообразно применять модель, в основу которой заложены факторы, описанные ранее. Предприятие следует считать экономически устойчивым, если значение уровня экономического роста предприятия максимально, а отклонение состояния внутренней и внешней среды минимально.

Данная модель, которую предполагается применять для оценки экономической устойчивости предприятия, представлена на рисунке 3.1.



Рис. 3.1 Модель оценки экономической устойчивости предприятия

Источник: [составлено автором].

Таким образом, можно выделить четыре основных состояния экономической устойчивости предприятия, которые основываются не только на состоянии системы внутренней и внешней среды, но и на уровне экономического роста предприятия. Далее рассмотрим каждое из состояний экономической устойчивости подробнее:

1. «Экономическая устойчивость» – состояние системы, при котором она сохраняет равновесие и одновременно активно развивается.

2. «Критическая экономическая устойчивость» - состояние предприятия, при котором предприятие растет и стремительно развивается, но при этом имеет место быть внутренний дисбаланс.

3. «Стагнация» – состояние предприятия, при котором сохраняется баланс системы, но данная система не развивается.

4. «Экономическая неустойчивость» – такое состояние системы, при котором внутренний дисбаланс ставит под угрозу существование предприятия и нет никакого развития.

На практике данная модель будет актуальна для инвесторов, конкурентов, партнеров. С помощью этой модели им удастся оценить уровень экономической устойчивости интересующего их предприятия.

Рассмотрев подробно модель оценки экономической устойчивости, следует приступить к рассмотрению методики оценки. Каждая методика состоит из определенных этапов. В нашем случае на рисунке 3.2 представлена методика оценки экономической устойчивости предприятия, в основу которой легли три этапа.

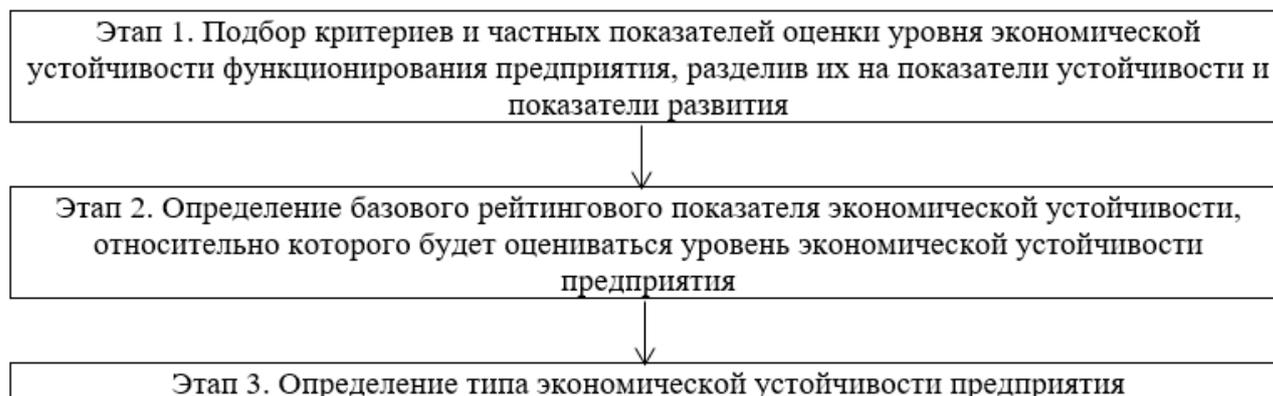


Рис. 3.2 Этапы реализации предлагаемой методики оценки экономической устойчивости предприятия

Источник: [составлено автором].

Далее предлагаем рассмотреть каждый из этапов реализации предлагаемой методики оценки экономической устойчивости деятельности предприятия подробно.

1 этап. Для оценки экономической устойчивости предприятия, которая должна основываться не только на состоянии системы внутренней и внешней среды, но и на уровне экономического роста предприятия, необходимо сформировать систему показателей, которые будут отражать уровень устойчивости и со стороны развития системы, и со стороны устойчивости системы.

Количественные показатели деловой активности предприятия и финансовые коэффициенты, как показатели устойчивости в полной мере отразят состояние предприятия относительно внешней и внутренней среды.

В свою очередь, к показателям развития целесообразно будет отнести те, которые отражают прибыльность предприятия.

Подобранные показатели оценки уровня экономической устойчивости (с позиций устойчивости и развития) объединены в систему, и, для наилучшего восприятия, представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1

Система показателей, характеризующих уровень экономической устойчивости предприятия (с позиций устойчивости и развития)

Наименование показателя	Формула расчета	Рекомендуемое значение
1	2	3
Показатели устойчивости		
Коэффициент абсолютной ликвидности	$k_{\text{абс.ликв.}} = \frac{K_{\text{ден.ср.}} + K_{\text{цб}}}{K_{\text{тек.обяз.}}}$	$\geq 0,2$
Коэффициент текущей ликвидности	$k_{\text{общ.ликв.}} = \frac{K_{\text{обор.}}}{K_{\text{тек.обяз.}}}$	≥ 2
Коэффициент финансовой автономии	$k_{\text{фин.авт.}} = \frac{K_{\text{соб.}}}{B}$	$\geq 0,5$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$k_{\text{СОС}} = \frac{K_{\text{соб.}} - K_{\text{внеоб.}}}{K_{\text{оборот.}}}$	$\geq 0,1$
Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом	$k_{\text{ОЗСОС}} = \frac{K_{\text{соб.}}}{З}$	$0,8 \geq k_{\text{ОЗСОС}} \geq 0,6$
Показатели развития		
Коэффициент оборачиваемости активов	$N_{\text{об.}}^{(Б)} = \frac{B}{\overline{B}}$	$\geq 2,2$
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	$N_{\text{об.}}^{(КЗ)} = \frac{Сб}{\overline{КЗ}}$	$\geq 2,2$
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	$N_{\text{об.}}^{(ДЗ)} = \frac{B}{\overline{ДЗ}}$	$\geq 2,2$
Доходность капитала собственного	$ROE = \frac{\overline{Пч}}{K_{\text{соб.}}}$	$\geq 0,08$
Доходность активов	$ROA = \frac{\overline{Пч}}{B}$	$\geq 0,5$

Источник: [составлено автором].

В основе данной системы оценочных показателей экономической устойчивости предприятия заложены 10 показателей, которые в наибольшей степени характеризуют экономическую устойчивость предприятия со стороны устойчивости и развития.

В основу выбора данных показателей легли следующие принципы:

- 1.1. Регулируемость системы показателей.
- 1.2. Рациональное соотношение отдельных групп показателей.
- 1.3. Комплексный подход.

1.4. Сопоставимость показателей в различные периоды времени.

2 этап. Для того, чтобы определить оптимальный уровень экономической устойчивости, нужно определить минимальный уровень устойчивости путем составления уравнений частных рейтинговых показателей экономической устойчивости, которые помогут дать достоверную оценку уровня экономической устойчивости предприятия.

Так как в нашей системе частных оценочных показателей экономической устойчивости предприятия выделены две группы – показатели устойчивости и показатели развития, то и уравнений будет два.

Уравнение рейтингового показателя устойчивости представлено формулой 3.1.

$$K_{уст} = \sum_{i=1}^n a_i K_i, \quad (3.1)$$

где a_i – доля i -го коэффициента в рейтинговом показателе минимальной устойчивости;

$n=5$ – число выбранных коэффициентов, характеризующих устойчивость предприятия;

K_i – значение i -го коэффициента, характеризующего устойчивость предприятия.

Представим дальнейшие расчеты рейтингового показателя устойчивости в таблице 3.2.

Таблица 3.2

Расчет рейтингового показателя устойчивости предприятия

Описание действия	Формула расчета
1	2
1. Подставим минимальные рекомендуемые значения коэффициентов устойчивости в уравнение рейтингового показателя минимальной устойчивости и произведем расчет.	$0,2x + 2x + 0,5x + 0,1x + 0,6x = 1$ $3,4x = 1$ $x = 0,2942$

Продолжение таблицы 3.2

1	2
2. Рассчитаем долю i -го коэффициента в рейтинговом показателе минимальной устойчивости	$a_1 = 0,2 \cdot 0,2942 = 0,0588;$ $a_2 = 2 \cdot 0,2942 = 0,5884;$ $a_3 = 0,5 \cdot 0,2942 = 0,1471;$ $a_4 = 0,1 \cdot 0,2942 = 0,0294;$ $a_5 = 0,6 \cdot 0,2942 = 0,1765;$
3. Составим рейтинговое уравнение устойчивости.	$K_{уст} = 0,0588 \cdot K_{абс.ликв.} + 0,5884 \cdot K_{общ.ликв.}$ $+ 0,1471 \cdot K_{фин.авт.} + 0,0294 \cdot K_{сос}$ $+ 0,1765 \cdot K_{озсос}$
4. Получим рейтинговый показатель устойчивости путем подстановки в рейтинговое уравнение устойчивости минимальных рекомендуемых значений коэффициентов, характеризующих устойчивость предприятия.	$K_{уст} = 0,0588 \cdot 0,2 + 0,5884 \cdot 2 + 0,1471 \cdot 0,5$ $+ 0,0294 \cdot 0,1 + 0,1765 \cdot 0,6$ $K_{уст} = 0,0128 + 1,1768 + 0,0736 + 0,0030$ $+ 0,1059$ $K_{уст} = 1,3721$

Источник: [составлено автором].

Таким образом, можно сделать вывод, что если значения коэффициентов, характеризующих устойчивость предприятия, будут равняться минимальным рекомендуемым значениям, то рейтинговый показатель устойчивости будет равен 1,3721. Данный показатель является базовым.

Уравнение рейтингового показателя развития представлено формулой 3.2.

$$K_{разв} = \sum_{j=1}^n b_j K_j, \quad (3.2)$$

где b_j – доля j -го коэффициента в рейтинговом показателе минимального развития;

$n=5$ – число выбранных коэффициентов, характеризующих рост и развитие предприятия;

K_i – значение j -го коэффициента, характеризующего рост и развитие предприятия.

Представим дальнейшие расчеты рейтингового показателя роста и развития в таблице 3.3.

Таким образом, можно сделать вывод, что если значения коэффициентов, характеризующих рост и развитие предприятия, будут равняться минимальным рекомендуемым значениям, то рейтинговый показатель развития будет равен 2,0587. Данный показатель является базовым.

Таблица 3.3

Расчет рейтингового показателя роста и развития предприятия

Описание действия	Формула расчета
1	2
1. Подставим минимальные рекомендуемые значения коэффициентов развития в уравнение рейтингового показателя минимального роста и развития предприятия и произведем расчет.	$2,2x + 2,2x + 2,2x + 0,08x + 0,5x = 1$ $7,18x = 1$ $x = 0,1393$
2. Рассчитаем долю j-го коэффициента в рейтинговом показателе минимального роста и развития	$b_1 = 2,2 \cdot 0,1393 = 0,3065;$ $b_2 = 2,2 \cdot 0,1393 = 0,3065;$ $b_3 = 2,2 \cdot 0,1393 = 0,3065;$ $b_4 = 0,08 \cdot 0,1393 = 0,0111;$ $b_5 = 0,5 \cdot 0,1393 = 0,0697;$
3. Составим рейтинговое уравнение роста и развития.	$K_{\text{разв}} = 0,3065 \cdot N_{\text{об.}}^{(Б)} + 0,3065 \cdot N_{\text{об.}}^{(КЗ)} + 0,3065 \cdot N_{\text{об.}}^{(ДЗ)} + 0,0111 \cdot \text{ROE} + 0,0697 \cdot \text{ROA}$
4. Получим рейтинговый показатель развития путем подстановки в рейтинговое уравнение роста и развития минимальных рекомендуемых значений коэффициентов, характеризующих развитие предприятия.	$K_{\text{разв}} = 0,3065 \cdot 2,2 + 0,3065 \cdot 2,2 + 0,3065 \cdot 2,2 + 0,0111 \cdot 0,08 + 0,0697 \cdot 0,5$ $K_{\text{разв}} = 0,6743 + 0,6743 + 0,6743 + 0,0009 + 0,0349$ $K_{\text{разв}} = 2,0587$

Источник: [составлено автором].

3 этап. Для определения уровня экономической устойчивости необходимо привести интегральные показатели устойчивости и развития к единой системе. Экономическая устойчивость предприятия имеет линейную зависимость между состоянием системы (устойчивостью) и экономическим ростом (развитием). То есть можно сделать вывод, что полученные на

предыдущем этапе, интегральные показатели устойчивости и развития являются точкой пересечения осей абсцисс и ординат соответственно на координатной плоскости.

Предложенную, на рисунке 3.1, модель оценки экономической устойчивости предприятия также можно изобразить на системе координат.

На рисунке 3.3 представим модель оценки экономической устойчивости предприятия, основываясь на том, что точка экономической устойчивости предприятия должна находиться пересечении осей координат, предложенной нами модели, если учитывать тот факт, что значения интегральных показателей устойчивости и развития предприятия будут равняться минимальным значениям интегральных показателей устойчивости и развития.

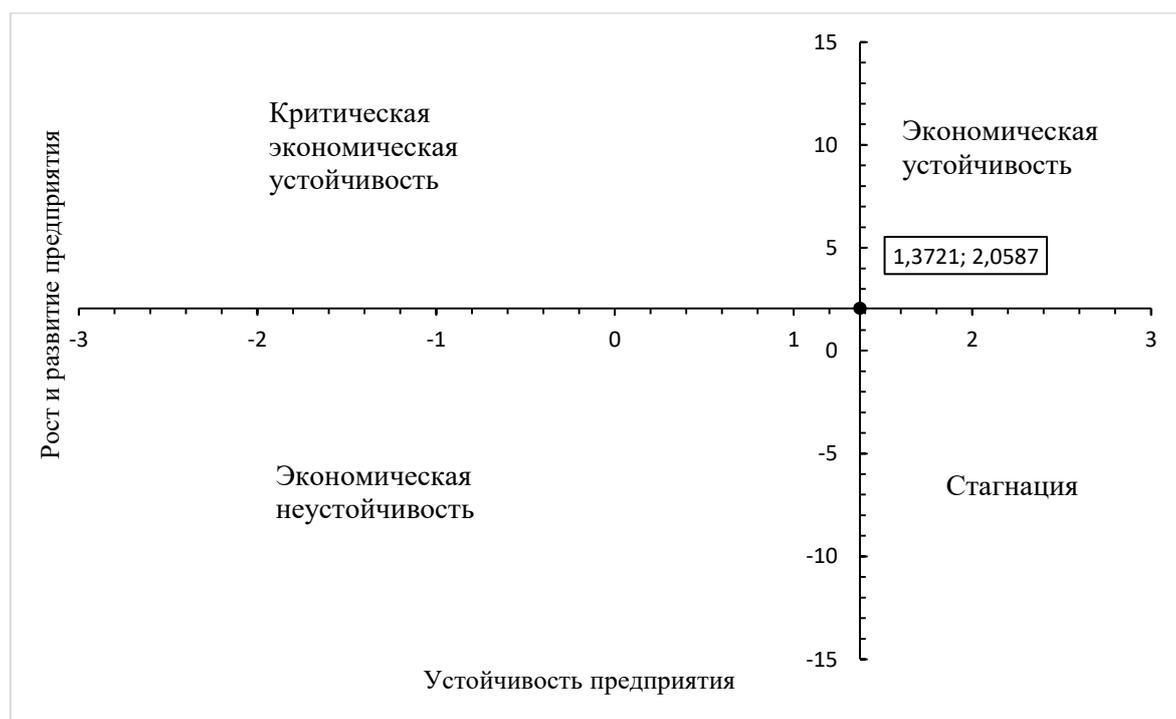


Рис. 3.3 Модель оценки экономической устойчивости предприятия на основе интегральных показателей развития и устойчивости предприятия

Источник: [составлено автором].

Данная модель позволит оценить уровень экономической устойчивости предприятия не только с позиции состояния системы внутренней и внешней

среды предприятия, но и с позиции экономического роста и развития предприятия. Считается целесообразным оценивать экономическую устойчивость предприятия в динамике.

3.2 АПРОБАЦИЯ МОДЕЛИ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Разработав модель оценки экономической устойчивости предприятия, предлагаем провести ее апробацию на примере реального предприятия. Оценим динамику экономической устойчивости ПАО «Газпром» за период 2015-2020 гг.

Значения частных оценочных показателей экономической устойчивости предприятия за период 2015-2020 гг. представим в таблице 3.4.

Таблица 3.4

Частные оценочные показатели экономической устойчивости ПАО «Газпром» за 2015-2020гг.

Наименование показателя	Формула расчета	Расчетные значения					
		2015	2016	2017	2018	2019	2020
1	2	3	4	5	6	7	8
Показатели устойчивости							
Коэффициент абсолютной ликвидности	$k_{\text{абс.ликв.}} = \frac{K_{\text{ден.ср.}} + K_{\text{цб}}}{K_{\text{тек.обяз.}}}$	1,716	2,041	1,651	2,055	2,092	1,746
Коэффициент текущей ликвидности	$k_{\text{общ.ликв.}} = \frac{K_{\text{обор.}}}{K_{\text{тек.обяз.}}}$	2,347	2,022	1,628	1,959	1,647	1,654
Коэффициент финансовой автономии	$k_{\text{фин.авт.}} = \frac{K_{\text{соб.}}}{B}$	0,718	0,752	0,718	0,678	0,691	0,651
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$k_{\text{СОС}} = \frac{K_{\text{соб.}} - K_{\text{внеоб.}}}{K_{\text{оборот.}}}$	0,008	-0,127	-0,231	-0,326	-0,438	-0,471
Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом	$k_{\text{ОЗСОС}} = \frac{K_{\text{соб.}}}{3}$	17,268	21,301	19,032	20,713	16,461	17,910
Показатели развития							

Наименование показателя	Формула расчета	Расчетные значения					
		2015	2016	2017	2018	2019	2020
1	2	3	4	5	6	7	8
Коэффициент оборачиваемости активов	$N_{об.}^{(Б)} = \frac{В}{Б}$	0,334	0,284	0,300	0,329	0,299	0,258
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	$N_{об.}^{(КЗ)} = \frac{Сб}{КЗ}$	-3,370	-2,951	-2,640	-2,427	-2,926	-2,918

Продолжение таблицы 3.4

1	2	3	4	5	6	7	8
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	$N_{об.}^{(ДЗ)} = \frac{В}{ДЗ}$	1,723	2,234	2,472	2,442	2,536	1,868
Доходность капитала собственного	$ROE = \frac{\Pi_ч}{K_{соб}}$	0,043	0,040	0,010	0,087	0,067	-0,069
Доходность активов	$ROA = \frac{\Pi_ч}{Б}$	0,031	0,030	0,007	0,059	0,046	-0,045

Источник: [составлено автором].

Далее путем подстановки значений коэффициентов экономической устойчивости в рейтинговые уравнения устойчивости и развития, были получены рейтинговые показатели устойчивости и развития ПАО «Газпром» за период 2015-2020гг.

Данные оценки экономической устойчивости представим на рисунке 3.4.



Рис. 3.4 Экономическая устойчивость ПАО «Газпром» на основе интегральных показателей развития и устойчивости предприятия за 2015-2020гг

Источник: [составлено автором].

Анализ полученных результатов показал, что анализируемое предприятие за период 2015-2020гг находилось в стадии стагнации, то есть в состоянии, при котором сохраняется баланс системы, но данная система не развивается.

Более наглядно изменение уровня экономической устойчивости рассматриваемого предприятия можно рассмотреть на рисунке 3.5.

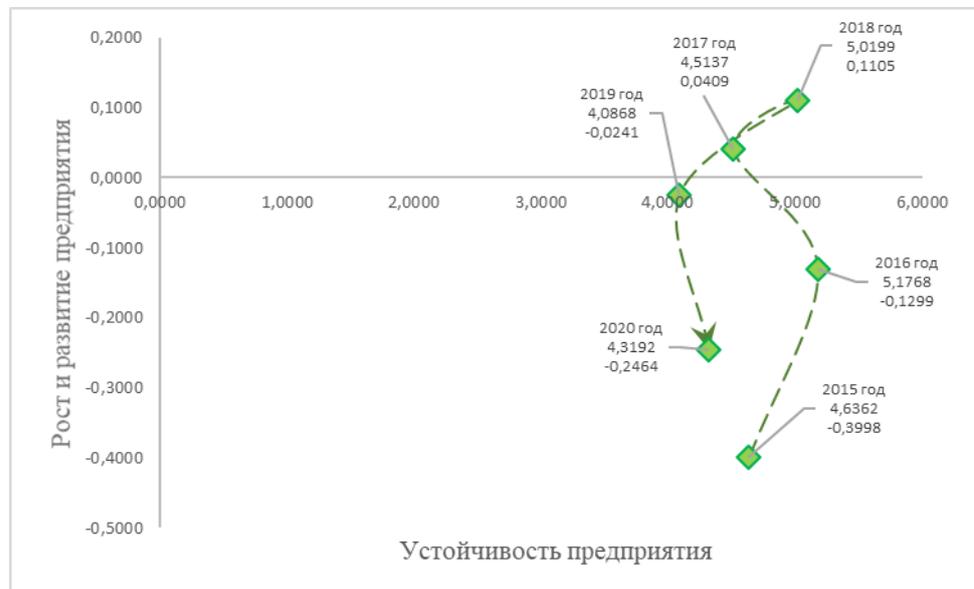


Рис. 3.5 Динамика уровня экономической устойчивости ПАО «Газпром» на основе интегральных показателей развития и устойчивости предприятия за 2015-2020гг

Источник: [составлено автором].

Проанализировав представленный график, можно сделать следующие выводы. В период с 2015 по 2018 годы предприятие активно увеличивало уровень развития и стремилось в зону «экономической устойчивости», а уровень устойчивости внутренней и внешней среды незначительно колебался. В 2019 году заметно снизился и уровень развития предприятия, и уровень его устойчивости. В 2020 году компания начала возвращать устойчивое положение, но уровень роста и развития заметно снизился.

Конечно, очевидно, что предприятие всегда должно стремиться к оптимальному сочетанию уровня развития и уровня устойчивости. Необходимо оперативно оценивать уровень показателей, характеризующих уровень экономической устойчивости предприятия и вовремя принимать управленческие решения для своевременной их корректировки.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В соответствии с поставленными задачами в выпускной квалификационной работе была исследована сущность и назначение оценки экономической устойчивости предприятий, систематизированы факторы, определяющие вектор направления развития экономической устойчивости предприятий, изучены современные подходы в оценке экономической устойчивости предприятия, выявлены их недостатки и ограничения в управлении устойчивостью предприятия.

Проанализировав и обобщив научную литературу, сделан вывод, что в настоящее время в экономике нет единого мнения о том, какие показатели характеризуют в достаточной мере уровень экономической устойчивости предприятия, отсутствуют критерии по их отбору.

На основании результатов проведенного исследования библиографических источников предложено авторское определение термина «экономическая устойчивость предприятия», предложена классификация внутренних и внешних факторов, влияющих на формирование экономической устойчивости предприятий.

Во второй главе проведено исследование состояния экономической устойчивости современных предприятий в период распространения коронавирусной инфекции.

В третьей главе приводится авторская модель оценки экономической устойчивости предприятий, и производится ее апробация на примере ПАО «Газпром».

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Altman E. I. Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy // Journal of Finance, 1968, September. P. 63–69.
2. Barbier E.B. (1987): The Concept of Sustainable Economic Development. Environmental Conservation[Text]/E.B. Barbier, 14, 2, P. 101-110.
3. Bianchi, P. (2015): Corporate Sustainable Development [Text] / Philippe Bianchi; EOQ 49 Congress. - Topic C5.- 2015. - P. 1-7.
4. Абушева Л. А. Использование механизма оптимизации структуры капитала в управлении экономической устойчивостью предприятий строительного комплекса / Л. А. Абушева, В. Д. Васильев, М. В. Зенкина. – Санкт-Петербург: Изд-во СПбГУЭФ, 2001. – 171 с.
5. Алексеенко Н. В. Устойчивое развитие предприятия как фактор экономического роста региона / Н. В. Алексеенко // Экономика и организация управления. — 2008. — № 3. — С. 32–65.
6. Асаул М. А. Управление устойчивостью предпринимательских структур. – Санкт-Петербург: Издание института проблем экономического возрождения, 2008. – 285 с.
7. Большой экономический словарь / под ред. А. Н. Азрилияна. – М.: Институт новой экономики, 1999. – 1244 с.
8. Брянцева И. В. Диагностика и управление экономической устойчивостью строительного предприятия: теория и методология : автореф. дис. д-ра экон. наук : 08.00.05 / И. В. Брянцева. — Санкт-Петербург, 2004. — 33 с.
9. Брянцева И.В. Экономическая устойчивость предприятия сущность, оценка, управление: учебное пособие / И. В. Брянцева. – Хабаровск: Хабаровский государственный технический университет, 2007. – 150 с.
10. Ваниева Э. В. Теоретический аспект экономической устойчивости строительных предприятий / Э. В. Ваниева // Экономика Крыма. — 2006. — № 17. — С. 98–100.

11. Васильев, В. Д. Оптимизационный подход к выбору инвестиционных стратегий и проектов в строительстве объектов региона / В. Д. Васильев. – Санкт-Петербург: Изд-во СПбГУЭФ, 2004. – 287 с.

12. Гиляровская Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия / Л. Т. Гиляровская, А. А. Вехорева. — Санкт-Петербург: Питер, 2003. — 256 с.

13. Гордеев С. С. Устойчивость как свойство экономических систем / С. С. Гордеев // Известия Иркутской государственной экономической академии. — 2010. — № 3 (71). — С. 117–121.

14. Зайцева О. П. Антикризисный менеджмент в российской фирме // Аваль (Сибирская финансовая школа). 1998. – №11, 12

15. Ирхина Л. Н. Методические аспекты оценки экономической стабильности функционирования промышленных предприятий: автореф. дис. ...канд.экон.наук/Ирхина Лариса Николаевна. – Нижний Новгород, 2007. – 204 с.

16. Киров А. В. Управление финансовой устойчивостью предприятия: Теоретические аспекты // Вестник Волгоградского государственного университета. Серия 3: Экономика. Экология. - 2011. - №1 (том3). - с. 154-159.

17. Ковалев В. В. Введение в финансовый менеджмент: учебник для вузов / В. В. Ковалев. - Москва: Финансы и статистика, 2010. - 768 с.

18. Корженкова Ю. А. Управление сбытовой политикой в системе обеспечения экономической устойчивости промышленного предприятия: автореф. дис. ...канд. экон. наук / Корженкова Юлия Александровна. – Казань, 2004. – 25с.

19. Коряков А. Г. Экономическая устойчивость развития предприятий: классификация и ключевые факторы / А. Г. Коряков // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. — 2012. — № 3.

20. Лайберт Т. Б. Экономическая устойчивость: сущность, содержание и факторы: учебное пособие / Т. Б. Лайберт. - Уфа: УГНТУ, 2008. - 230 с.

21. Лоскутов Р. Ю. Резервы повышения экономической устойчивости промышленного предприятия: автореф. дис. ... канд. экон. наук. Саратов, 1998.

22. Лутовинов П. П., Козлов Д. И. Управление стратегией экономической устойчивости предприятия / П. П. Лутовинов, Д. И. Козлов // Национальные интересы: приоритеты и безопасность, 2015. - No 4. - С. 13-22.

23. Магомедов Р. М. Методология обеспечения экономической устойчивости строительных организаций: Автореф. дис. ... док. экон. наук: 08.00.05 / Семенов Юрий Николаевич; СПГАСУ. - Москва, 2003. - 32 с.

24. Максимов, Д. А., Осельская, А. В. Финансовая устойчивость как основополагающий фактор экономической безопасности предприятия / Д. А. Максимов, А. В. Осельская // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований, 2016. - No 6-2. - С. 365-368.

25. Малев В. А. Взаимосвязь экономической безопасности и устойчивости предприятия / В. А. Малев // Управление инвестициями и инновациями, 2016. - No 3. - С. 69-74.

26. Мисхожев Э. Р., Мажажихов А. А., Костарнова Е. В. Проблемы формирования методики диагностики экономической устойчивости организации как инструмента системы внутреннего контроля / Э. Р. Мисхожев, А. А. Мажажихов, Е. В. Костарнова // Научно-аналитический журнал Вестник Санкт-Петербургского университета государственной противопожарной службы МЧС России. – 2015. - No 1. – С.101-107.

27. Михалев О. В. Экономическая устойчивость хозяйственных систем: методология и практика научных исследований и прикладного анализа: монография / О. В. Михалев. – Санкт-Петербург: Издательство Санкт-Петербургской академии управления и экономики, 2010. – 200 с.

28. Мищенко А. В. Анализ методов оценки экономической устойчивости промышленных предприятий / А. В. Мищенко // Транспортное дело России. No 12-3. – 2006. – С.7-10.

29. Ниязян В. Г. Вопросы разработки классификации экономической устойчивости промышленного предприятия // известия иркутской

государственной экономической академии (байкальский государственный университет экономики и права). - 2013. - № 4. – 21 с.

30. Никешин С. Н. Предприятие и переходная экономика (некоторые аспекты): учебное пособие / С. Н. Никешин. – Санкт-Петербург: СПбГИЭА, 2010. - 80 с.

31. Новая парадигма развития России (комплексные исследования проблем устойчивого развития). Коллективная монография под ред. В. А. Коптюга, В. М. Матросова, В. К. Левашова. – Москва: Изд. Академия, Изд. МГУК, 1999. – 459 с.

32. Общенациональный план действий, обеспечивающих восстановление занятости и доходов населения, рост экономики и долгосрочные структурные изменения в экономике [Электронный ресурс] / URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_333667/ свободный. Загл. с экрана. – Яз. Рус. Дата обращения: 29.08.2021г.

33. Окладский П. В. Соотношение понятий экономической несостоятельности и устойчивости предприятий / П. В. Окладский // Лесной журнал. - 2000. - №5-6. - С. 176-180.

34. Осипова Л. В. Основы коммерческой деятельности: учебник для ВУЗов /Л. В. Осипова. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2000. – 623 с.

35. Пищулина Е. С., Худякова Т. А. Моделирование процесса управления факторами, определяющими экономическую устойчивость, в современных условиях развития экономики / Е. С. Пищулина, Т. А. Худякова // Вестник Южно-Уральского государственного университета. Серия: Экономика и менеджмент, 2017. - Т.11. - No 2. -С. 129-134.

36. Плешков С. Ю. Научно-практические проблемы экономической устойчивости деятельности предприятий строительной отрасли : курс лекций : [учеб. пособие] / С. Ю. Плешков ; [науч.ред. Е. И. Бледных] ; М-во образования и науки Рос.Федерации, Урал. федер. ун-т. – Екатеринбург : Изд-во Урал.ун-та, 2015. – 68 с.

37. Плешков С. Ю. Экономическая устойчивость деятельности строительного предприятия : методика расчета и оценки : [учеб.-метод. пособие] / С. Ю. Плешков ; [науч. ред. В. А. Ларионова] ; М-во образования и науки Рос. Федерации, Урал.федер. ун-т. — Екатеринбург : Изд-во Урал.ун-та, 2014. — 59 с.

38. Погостинская Н.Н. Информационно-аналитическое обеспечение предпринимательской деятельности: учебник / Н. Н. Погостинская, Ю. А. Погостинский, Р. Л. Жамбекова. – Нальчик: Эльбрус – 2008. – 350 с.

39. Прущак О. В. Устойчивое развитие предприятий в условиях турбулентности экономики: теоретический аспект / О. В. Прущак // Научное обозрение: теория и практика, 2016. - № 5. - С.63-72.

40. Пути повышения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия [Электронный ресурс] / URL: <http://www.financeworth.ru/worifs-191-1.html> свободный. Загл. с экрана. – Яз. Рус. Дата обращения: 02.08.2021г.

41. Романова Л. Е., Коршунова Г. В. Развитие подходов к оценке устойчивости экономического роста компаний / Л. Е. Романова, Г. В. Коршунова // Известия Тульского государственного университета. Экономические и юридические науки, 2017. № 1- 1. – С.223-230.

42. Рубаева О. Д. Управление эффективностью и надежностью работы агропредприятий: моногр. Челябинск : ЧГАУ, 1996.

43. Саати Т. Принятие решений. Метод анализа иерархий. – Москва: Радио и связь, 1993. – 278 с.

44. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г. В. Савицкая. 4-е изд., перераб. и доп. - Москва: ИНФРА-М, 2017. - 512 с.

45. Сеничкина А. В., Ерыгина Л. В. Оценка организационно-экономической устойчивости предприятия / А. В. Сеничкина, Л. В. Ерыгина // Логистические системы в глобальной экономике, 2016. - № 6. - С.302-303.

46. Скворцова Н. К. Развитие методических основ оценки экономической устойчивости предприятия: монография / Н. К. Скворцова, Л. А. Филимонова, О. В. Мухачева. – Тюмень: ТИУ, 2017. – 158 с.

47. Соломаха Д. А. Управление экономической устойчивостью предприятия / Д. А. Соломаха // Модели, системы, сети в экономике, технике, природе и обществе, – 2012. - № 3(4). – С. 71-75.

48. Годоров Т. Ив. Комплексна оценка на устойчивост на икономически системи. София: Икономика, 1998.

49. Хорева Н. В. «Экономическая устойчивость предпринимательских структур», журнал «Научные сообщения» С. 432-434.

50. Чупров С. В. Теоретико-системный взгляд на сущность кризиса и диагностики устойчивости предприятия / С. В. Чупров // Известия Иркутской государственной экономической академии. — 2004. — № 3 (40). — С. 55–62.

51. Шеремет А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. - Москва: Инфра-М, 2017. - 374 с.