

который оказывает предприятиям временную финансовую помощь в форме прямых дотаций, субсидирования льготных ссуд, гарантий по кредитам, предоставления возвратных кредитов под низкий процент» [5, с. 1059].

О каких суммах субсидий идет речь? Если исходить из того, что вся начисленная амортизация (2348641 млн руб.), будет размещена на банковских депозитных счетах, а кредитная система РФ при участии правительства обеспечит владельцам депонируемых средств годовую доходность в размере 10% (при темпе инфляции 8,8%), то годовой размер субсидий составит 28183,7 млн руб., или около 1 млрд долл. США.

В случае реализации предлагаемых мероприятий кредитная система Российской Федерации получает ресурс для выдачи долгосрочных ссуд, в которых испытывают хроническую потребность многие российские предприятия. Участие государства в формировании ссудного фонда, предназначенного на инвестиции, дает ему (государству) право регулирования ставки процента по долгосрочным кредитам, выдаваемым из сформированного таким образом фонда.

Какие выгоды несет предлагаемая реорганизация механизма амортизации?

Владельцы бизнеса, наверное, будут говорить о недопустимости вмешательства во внутренние дела частного бизнеса, о наступлении на либеральные ценности. Для всех остальных субъектов хозяйствования и государства гарантированное формирование амортизационного фонда, отвечающего требованиям модернизации экономики, является несомненным плюсом.

Предприятия сформируют реальный амортизационный фонд, чье единственное назначение

— финансирование реальных инвестиций. Тезис «позитивный денежный поток на предприятиях формируется даже при отсутствии чистой прибыли за счет амортизационных отчислений» станет отражать финансовую реальность и не будет вызывать недоверия.

Коммерческие банки получают «длинные деньги», что позволит им выдавать кредиты на инвестиционные цели.

Бюджетная система в ближайшей перспективе вполне может рассчитывать на рост поступлений: реальные инвестиции увеличат налоговую базу по всем действующим налогам.

Представляется очевидным и социальный эффект от реализации предлагаемой программы; как известно, реальные инвестиции формируют новые рабочие места, что обуславливает успех модернизационных проектов в промышленности.

Список источников

1. Балтина А. М., Волохина В. А., Попова Н. В. Финансовые системы зарубежных стран : учеб. Пособие. М.: Финансы и статистика, 2007. 304 с.
2. Бюджетная стратегия Российской Федерации // Министерство финансов Российской Федерации. [Электронный ресурс]. URL: [http:// www.minfin.ru](http://www.minfin.ru) (05.08.2010).
3. Соколов М. Амортизационную политику нужно сделать агрессивной // Экономика и жизнь. 2010. №48.
4. Федеральная служба государственной статистики. [Электронный ресурс]. URL: [http:// www.gks.ru](http://www.gks.ru)
5. Экономический словарь / Под ред. А. Н. Азрилияна; 2-е изд. М.: Институт новой экономики, 2009. 1152 с.
6. How to Depreciate Property. (Internal Revenue Service: Publication 946. [Electronic resource]. URL: www.irs.gov

УДК 336(075.8)

ключевые слова: модернизация, амортизационная политика, финансовая политика, долгосрочный кредит

П. И. Огородников, В. Б. Перунов

БИОТЕХНИЧЕСКИЙ ПОДХОД К АНАЛИЗУ И ПРОГНОЗИРОВАНИЮ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

В статье рассматривается альтернативный методологический подход к оценке и прогнозированию финансовой устойчивости предприятия. Важное место в числе факторов, формирующих финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта, уделяется биологическому объекту (лицу, принимающему решения).

Финансовая устойчивость предприятия рассматривается с точки зрения биотехнического подхода, включающего в себя систему элементов ЧМС (человек, машина, среда). Данный подход позволит повысить адекватность результатов оценке финансовой устойчивости предприятия в различных состояниях экономики.

Современное состояние экономики базируется на принципах рыночной самостоятельности. С одной стороны, предприятие самостоятельно ведет свою производственно-хозяйственную деятельность, с другой — постоянно взаимодействует с контрагентами (предприятиями, финансовыми институтами, государством — в том или ином виде). В этой связи получается определенный симбиоз хозяйствующих субъектов, взаимодействующих между собой через финансы. Жизнеспособность данного симбиоза зависит от жизнеспособности каждого его субъекта. Критерием жизнеспособности предприятия выступает показатель его финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость является количественным результатом взаимодействия биологической компоненты предприятия и его технической компоненты в едином контуре управления при взаимодействии с внешней средой хозяйствующего субъекта.

Существующие подходы к оценке финансовой устойчивости предприятий, основанные на анализе и прогнозировании абсолютных и относительных показателей, не позволяют корректно оценить данный показатель по ряду причин.

Первая. В рамках подхода оценки финансовой устойчивости, основанной на относительных показателях, первой причиной является часто неполная информация, предоставляемая в бухгалтерской отчетности. В настоящее время для занижения налогооблагаемой базы используются различные способы, что находит отражение в бухгалтерских документах, представляя искаженную картину состояния активов и пассивов предприятия.

Вторая. Оценка финансовой устойчивости осуществляется в настоящее время в большинстве случаев на основании анализа относительных показателей. В рамках данного подхода финансовая устойчивость предприятия определяется соотношением собственного капитала, «омертвленного» в активах разной степени ликвидности, и привлеченных (кредитных средств) пассивов, обеспечивающих активы. Гипотеза о финансовой устойчивости в данном случае говорит о том, что предприятие имеет достаточный уровень обеспечения собственными средствами (во всех их формах) для одновременного осуществления погашения всей кредиторской задолженности. Данная гипотеза имеет ряд существенных недостатков, которые не позволяют корректно оценить финансовую устойчивость:

во-первых, оценивая практику работы коммерческих банков, можно заметить, что банк не даст кредит предприятию, не убедившись на первичных исходных данных в том, что предприятие способно генерировать денежный поток и его доходы полностью перекрывают затраты, а также тот кредит, который предприятие получить; во-вторых, банк при стабильной выплате кредитором его задолженности (основной долг и проценты за пользование кредитом) не будет инициировать расторжение договора и возврат всех средств (в крайнем случае пролонгирует или реструктуризирует его); в третьих, собственные средства, «омертвленные» в активах предприятия, не могут быть реализованы мгновенно и по цене, представленной в балансе. Существует ликвидное и неликвидное имущество, а также имущественные комплексы, которые будут неликвидны по отдельности, а вместе могут представлять интерес для покупателя. А соответственно, от этого будет зависеть срок, в течение которого имущество реализуется и покрывает требования кредиторов. Также вызывает вопрос цена данного имущества. Оценка стоимости имущества дается в балансе предприятия, однако общеизвестным является факт, приобретенное имущество теряет от 5 до 10% стоимости от рыночной (в частности речь идет об оборудовании), однако на баланс предприятия оно ставится по цене приобретения и цене доставки. После этого на него начисляется амортизация, уменьшая его стоимость. В этом случае, основываясь на оценочной практике, можно говорить о том, что рыночная цена оборудования, балансовая его стоимость и ликвидационная стоимость, являются тремя различными величинами.

Третья причина — прогнозирование финансовой устойчивости предприятия. Прогноз показателя финансовой устойчивости предприятия осуществляется на основании применения экстраполяции тенденций в будущее. Для этого используют различные более или менее сложные методики прогнозирования, основанные на анализе рядов. В качестве инструментов прогнозирования чаще всего используется корреляционно-регрессионный метод, а в последнее время — метод на основе нейронных сетей. Однако известно, что для прогнозирования по данным методам необходима значительная по объему выборка (> 50 элементов), в то время как на предприятии данные для этой выборки публикуются раз в квартал (4 раза в год). Соответственно, для

построения более или менее точного прогноза необходимо иметь данные как минимум за 12 лет. Много ли таких предприятий наберется? А если и наберутся, то они, скорее всего, будут устойчивы, потому что давно существуют и пережили не одно потрясение. Причем если условия предприятия постоянно изменяются (принимая во внимание гипотезу цикличности развития факторов внешнего окружения предприятия), то некорректно применять данные методы прогнозирования потому, что циклы развития хоть и имеют общие черты, но каждый из них имеет и свои отличия, и свою степень влияния факторов внешней среды на предприятия. Соответственно, энтропия результата прогнозирования при данном подходе высока. С большей уверенностью можно прогнозировать направление движения финансовой устойчивости фирмы и говорить о том, падает она или растет. Таким образом, можно отметить, что влияние внешних факторов на систему (предприятие) учитывается опосредованно или не учитывается вовсе.

Абсолютные показатели и основанные на их анализе оценка и прогнозирование финансовой устойчивости, отчасти позволяют уйти от фактора неопределенности и некорректности результата. Однако несмотря на это исходные данные для оценки и прогнозирования так же являются промежуточными по отношению к результату, как и в методиках, основанных на расчете относительных показателей. Существующие подходы к оценке финансовой устойчивости с использованием абсолютных показателей основаны на имитационном и математическом моделировании. Использование данных инструментов позволяет получить результаты расчетов показателя финансовой устойчивости предприятия, но учитывая стохастичность влияющих на нее факторов, необходимо при этом провести множество расчетов, чтобы приблизить исходный вариант к реальному. В результате разработанная математическая модель предприятия все равно является детерминированной и рациональной с точки зрения принятия решений. Влияние рыночных факторов (факторов риска) исследуется редко, и при этом отсутствует динамика изменения степени влияния и времени влияния рыночных факторов на систему (предприятие). Существующие методики анализа рисков чаще всего сводятся к использованию метода статистических испытаний (Монте-Карло). Результатами расчета по данному методу явля-

ется множество вариантов поведения детерминированной системы, из которых с учетом нормальности распределения результатов анализа выбираются наиболее возможные варианты поведения системы. Однако при расчетах статистической устойчивости не отслеживается динамика системы и изменение ее поведения при влиянии различных экзогенных и эндогенных факторов в определенные моменты времени, а также отсутствует учет фактора обучаемости системы (биологического ее компонента) поведению в условиях риска.

Таким образом, часто некорректность исходных данных и низкая информативность имеющихся в настоящий момент методических подходов обуславливают необходимость разработки нового подхода к оценке и прогнозированию финансовой устойчивости предприятия, основанного на системном биотехническом подходе к описанию предприятия. Система, включающая в себя биологический объект (человек) и технический объект, является биотехнической системой, тесно взаимосвязанной с внешней средой и функционирующей в общем информационном пространстве. Поэтому при рассмотрении предприятия как системы часто упускается из внимания один из элементов этой системы — человек, а рассматривается результат его деятельности — технико-экономические показатели. Однако полученные результаты работы предприятия рукотворны, а предприятие без человеческого управления не может быть вещью в себе, а является лишь набором основных средств. И только через предпринимательский дух, инициативу и труд человек формирует результат своей деятельности. Лицо, принимающее решение, в большой степени формирует результат работы предприятия, и в зависимости от того, какие решения принимаются (рациональные или нет, оптимальные или нет), получает результат, преломленный через технические устройства и рыночные механизмы.

Поэтому в рамках нашего методологического подхода предлагается осуществить учет влияния данного элемента системы на конечный результат — финансовую устойчивость. Методология оценки представлена на рис. 1 в виде схемы.

Логика данной методологии строится следующим образом. Биологический компонент системы — ЛПП (лицо, принимающее решение). Мы исходим из гипотезы, что ЛПП является основным элементом биологической системы,

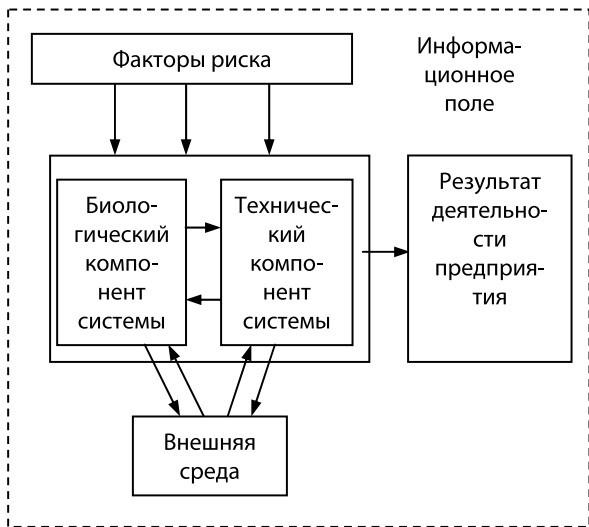


Рис. 1. Схема методологического подхода к оценке и прогнозированию финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта

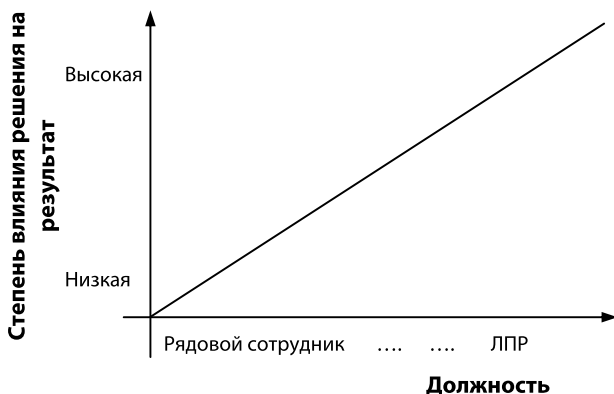


Рис. 2. Графическое изображение зависимости влияния должности ЛПР на результат деятельности предприятия

который влияет на результат деятельности предприятия. ЛПР принимает стратегические и тактические решения, остальные элементы биологической системы являются легкозаменяемыми. Гипотезу можно выразить графически (рис. 2).

Форма зависимости в данном случае условна, мы показываем направление зависимости: чем выше должность, тем выше результат. Исходя из этого, можно утверждать, что правильные решения ЛПР о распоряжении ресурсами предприятия и предвидения рыночной конъюнктуры положительно влияют на результат деятельности фирмы. Важным условием при принятии решения является тип личности руководителя, отношение его к риску, умение работать с ин-

формацией и выбирать из имеющегося массива информации ту, которая отразится на результате.

Таким образом, биологическая подсистема в системе предприятия является абсорбентом эндогенной и экзогенной информации. Поведение биологического компонента системы характеризуется высокой степенью энтропии, оно является вероятностным.

Техническая составляющая системы тесно взаимодействует с биологической ее частью — формирует продукт, который выпускается на рынок. Техническая система в большей степени детерминирована, а соответственно, более предсказуема. Техническая система наряду с биологической является абсорбентом и источником информации для биологической системы. Успешность ее функционирования определяется экзогенными и эндогенными факторами, стохастическими (обладающими той или иной степенью неопределенности) или детерминированными.

Факторы рыночной среды формируют внешний фон работы предприятия. Являясь в большей степени источником, чем абсорбентом, рыночная среда через информацию оказывает влияние на ЛПР, и они формируют систему решений для работы технической компоненты системы.

В настоящее время вышеперечисленные части системы довольно подробно рассмотрены в отрыве друг от друга и в статичном состоянии. Однако для принятия решения важен системный подход — понимание взаимодействия и взаимовлияния данных систем в динамике. В настоящий момент данный вопрос изучен недостаточно и представляет научный и практический интерес.

Список источников

1. Анализ методов и моделей оценки финансовой устойчивости организаций / Любушин Н. П., Бабичева Н. Э., Галушкина А. И., Козлова Л. В. // Экономический анализ. Теория и практика. 2010. №1(166).
2. Матвейкин И. В., Огородников П. И. Информационные технологии как основа эффективного управления техническими системами предприятий АПК. Екатеринбург: Институт экономики УрО РАН, 2007. 280 с.

УДК 338.27

ключевые слова: финансовая устойчивость предприятия, биотехнический подход, биологическая система, техническая система