

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ
ПРОГНОЗИРОВАНИЯ КЛЮЧЕВЫХ ИНДИКАТОРОВ В
РАМКАХ СИСТЕМНОЙ МОДЕЛИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ
УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ КАК ФАКТОР
ПОВЫШЕНИЯ КАЧЕСТВА ФИНАНСОВОГО
МЕНЕДЖМЕНТА**

О.В. Кириллина

*ГОУ ВПО «Тамбовский государственный технический
университет», г. Тамбов*

Ключевые слова и фразы: ключевые индикаторы; корреляционно-регрессионный анализ; системная модель экономического поведения; собственные оборотные средства; финансовый менеджмент; экономический потенциал; SWOT-анализ.

Аннотация: Затрагивается проблема совершенствования системы прогнозирования ключевых индикаторов экономической устойчивости (в рамках системной модели экономической устойчивости организации) как фактора повышения качества финансового менеджмента (как составной части системы менеджмента качества фирмы). Предлагается установить нормативную базу для определения величины оборотных средств, исходя из составляющих экономического потенциала организации. В виду того, что фактором роста последнего являются финансовые результаты, то понятие экономического потенциала, как основы для разработки нормативной модели оборотного капитала, должно быть связано с планированием соответствующих показателей. В качестве инструмента планирования, автором рекомендуется корреляционно-регрессионный анализ и SWOT-анализ, применяемый в менеджменте.

Как показывает практика, менеджмент качества – менеджмент четвертого поколения – становится в наше время ведущим менеджментом фирм. Одновременно происходит процесс сращивания процесса управления по целям и менеджмента качества (как было на первом этапе в системе Тейлора), но уже на новом, качественно другом уровне. Сегодня ни одна фирма, непродвинутая в области менеджмента качества и экологии, не

Кириллина О.В. – ассистент кафедры «Экономика и управление» ТамбГТУ, E-mail: tsa_00_tsa@bk.ru, г. Тамбов.

может рассчитывать на успех в бизнесе и какое-либо общественное признание.

Управление собственными оборотными средствами представляет собой одну из важнейших функций финансового менеджмента организации как части системы менеджмента качества фирмы, т.к. оборотные активы имеют значительный удельный вес в общей валюте баланса. Оборотные средства и наличие определённой политики у руководства фирмы, в отношении управления этими активами, важны, прежде всего, с позиции обеспечения непрерывности и эффективности финансирования текущей деятельности предприятия. Грамотно выстроенная финансовая политика в отношении собственного оборотного капитала, структура источников и размер которого должны определяться ключевыми индикаторами и регламентироваться соответствующими нормативами, является одной из составляющих финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

Ключевой проблемой управления оборотным капиталом в современных условиях является отсутствие системной модели экономического поведения хозяйствующего субъекта в условиях динамично изменяющейся внешней и внутренней среды. Нерешённость проблемы служит одной из основных причин экономической размытости нормативной базы оборотных активов (с учётом отраслевой их структуры), без которой невозможно учитывать в практике финансового менеджмента все нюансы и специфику той или иной отрасли хозяйствования. В связи с этим возникает необходимость построения системы взаимосвязанных ключевых индикаторов финансово-экономической устойчивости организации, которые и следует изначально включить в модель факторного анализа с учётом приоритетных внешних и внутренних факторов анализируемого периода.

При этом следует помнить, что устойчивое функционирование современной фирмы определяется относительной стабильностью её показателей, прежде всего, с позиции долгосрочной перспективы. Указанная стабильность связана, прежде всего, с оптимальностью структуры всего функционирующего капитала предприятия и его источников, степенью их зависимости от кредиторов и инвесторов.

Так как любая фирма представляет собой открытую социотехническую систему, зависящую как от ближнего, так и от дальнего окружения, то оборотные средства, очевидно, должны оцениваться следующими индикаторами, которые и необходимо включить в нормативную модель: доля текущих средств в структуре капитала, величина денежных средств, объём запасов, размер дебиторской задолженности. Каждое решение, связанное с определением уровня денежных средств, дебиторской задолженности и производственных запасов, должно быть рассмотрено как с позиции оптимальной величины данного вида активов, так и с позиции оптимальной структуры оборотных средств в целом. Однако эта наиболее мобильная часть активов также находится в тесной взаимосвязи с понятием экономического потенциала фирмы, который представляет собой единый имущественный, производственно-технологический, организационно-технологический и финансовый комплекс, способный к воспроизводству и приращению функционирующего капитала.

Поэтому нормативную базу для определения величины оборотных средств можно установить, основываясь на составляющих экономического потенциала организации. Это возможно, т.к. имущественное положение

оценивается величиной, составом, структурой и состоянием основных и оборотных активов, а финансовое состояние характеризуется структурой источников и ликвидностью имущества, состоянием с дебиторами, экономической сбалансированностью капитала фирмы и его источников.

В виду того, что фактором роста экономического потенциала являются финансовые результаты, понятие экономического потенциала, как основы для разработки нормативной модели оборотного капитала, должно быть связано с планированием соответствующих показателей.

Для определения величины собственного оборотного капитала и текущих финансовых потребностей в следующем за отчетным периоде разработана следующая методика прогнозирования финансовой отчетности.

На начальном этапе определяется динамика выручки за ряд лет и строится кривая изменения данного показателя. После определения темпа роста выручки на предстоящий период, становится возможным расчёт необходимых для дальнейшей работы ключевых соотношений «запасы/выручка», «дебиторская задолженность/выручка» и других на основе динамики показателей за последние несколько лет.

Затем при помощи элементов корреляционно-регрессионного анализа строятся графики зависимостей «запасы/выручка», «дебиторская задолженность/выручка» и др. На основании полученных коэффициентов, с учётом уравнений регрессии по основным статьям отчётности при известном темпе роста выручки, осуществляется процесс прогнозирования в нескольких приближениях и проводится окончательная корректировка бухгалтерского баланса, а также прибыли и убытков на предстоящий год.

На следующем этапе определяются дополнительные фонды финансовых ресурсов с последующим построением графика зависимости последних от изменения роста выручки.

Заключительной стадией является математическое определение величины собственного оборотного капитала и текущих финансовых потребностей на основании полученных прогнозных данных. Далее производится сопоставление полученного прогноза с данными предыдущего периода и выявляются тенденции и концепция этого процесса. Возникает вопрос разработки мероприятий по оптимизации величины текущих финансовых потребностей организации для высвобождения дополнительных финансовых ресурсов, чтобы препятствовать иммобилизации капитала в дебиторскую задолженность и запасы.

Эта проблема решается путём проведения известного ABC-анализа запасов и дебиторской задолженности, на основании которого становится возможной разработка мероприятий, позволяющих сократить величину текущих финансовых потребностей организации и высвободить определённые денежные средства из оборота, препятствуя их иммобилизации в дебиторскую задолженность и запасы.

Целесообразно осуществлять постоянный мониторинг колебаний размеров текущих финансовых потребностей организации в течение года и чётко выявлять факторы, оказывающие наиболее существенное влияние на их динамику, что позволит оптимизировать исследуемую величину по месяцам и создавать условия для увеличения чистого оборотного капитала компании.

В качестве инструмента планирования, может быть использован SWOT-анализ, применяемый в менеджменте. Преимущество данной мето-

дики заключается в том, что планирование будет отражать развитие имеющейся на сегодня ситуации в перспективе для конкретного предприятия более объективно по сравнению с применяемыми методиками, однобокость которых заключается в переносе существующих данных в бухгалтерской отчетности тенденций на будущее, что негативно сказывается на качестве прогноза. Этот недостаток с использованием SWOT-анализа применительно к определению нормативной базы величины оборотного капитала можно устранить, т.к. во внимание будут приниматься внешние факторы (возможности, угрозы, сильные и слабые стороны), что в условиях нестабильной экономики становится не только обязательным, но и необходимым условием финансовой устойчивости организации в стратегическом аспекте деятельности.

Improvement of Key Indicators Forecasting System within System Model of Organization Economic Stability as Quality Improvement Factor of Financial Management

O.V. Kirillina

Tambov State Technical University, Tambov

Key words and phrases: key indicators; correlation-regression analysis; system model of economic behavior; current assets; financial management; economic potential; SWOT-analysis.

Abstract: The paper studies the problem of improving the forecasting system of economic stability key factors (within the system model of organization economic stability) as the factor of financial management quality improvement (as the element of company quality management system). It is proposed to establish the regulatory base for determining the current assets based on the company economic potential. As the financial results influencing the growth of the latter, the notion of economic potential as the basis of regulatory model of current assets must be closely linked with corresponding indexes planning. The author recommends correlation-regression analysis and SWOT-analysis applied in management as the tool of planning.

© O.V. Кириллина, 2009