

УДК 658.14/.17

*Н. С. Пионткевич*

ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет», Екатеринбург,  
e-mail: ns piont@gmail.com

## МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЙ ИНСТРУМЕНТАРИЙ ОЦЕНКИ СОВОКУПНОЙ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СИСТЕМООБРАЗУЮЩИХ ПРОМЫШЛЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

**Ключевые слова:** совокупная финансовая устойчивость, финансовый менеджмент (управление финансами), системообразующие промышленные организации, финансовые риски, объекты нефинансового управления, заинтересованные стороны, внутрихозяйственное управление.

Кризис и ситуация неопределенности в экономической сфере всегда требуют от хозяйствующих субъектов мобилизации ресурсов и рационализации во всех сферах их деятельности. Системообразующие промышленные организации в этих условиях особенно чувствительны к факторам внешней и внутренней среды, и от эффективности их функционирования зависит устойчивость всей экономической системы страны. За счет правильно организованной финансовой функциональной области деятельности системно значимых промышленных организаций можно обеспечить их устойчивое функционирование и развитие. Целью статьи является развитие методологических положений, положенных в основу формирования и оценки совокупной финансовой устойчивости системообразующих промышленных организаций. В статье использованы современные ведущие методы исследования проблем финансового менеджмента. Разработан авторский подход к сущности совокупной финансовой устойчивости системообразующих промышленных организаций, отличающийся комплексным взглядом на факторы ее формирования. Теоретическая значимость исследования состоит в развитии теории финансового менеджмента путем расширения границ ее применения в аспектах формирования совокупной финансовой устойчивости системообразующих промышленных организаций. Разработанный автором методологический инструментарий к проведению оценки совокупной финансовой устойчивости системообразующих промышленных организаций направлен на комплексное видение роли финансового менеджмента в системе внутрихозяйственного управления и позволяет целостно оценить эффективность финансового управления системообразующих промышленных организаций.

*N. S. Piontkевич*

Federal State Educational Institution of Higher Professional Education «The Ural State University of Economics», Ekaterinburg, e-mail: ns piont@gmail.com

## ASSESSMENT METHODOLOGICAL TOOL TOTAL FINANCIAL STRENGTH OF SYSTEMIC INDUSTRIAL ORGANIZATIONS

**Keywords:** cumulative financial stability, financial management (financial management), backbone industrial organizations, financial risks, objects of non-financial management, stakeholders, on-farm management.

A crisis and a situation of uncertainty in the economic sphere always require economic entities to mobilize resources and rationalize in all areas of their activities. System-forming industrial organizations under these conditions are especially sensitive to the factors of the external and internal environment, and the stability of the entire economic system of the country depends on the effectiveness of their functioning. Due to a properly organized financial functional area of activity of systemically important industrial organizations, it is possible to ensure their sustainable functioning and development. The purpose of the article is to develop the methodological provisions that form the basis for the formation and assessment of the total financial stability of backbone industrial organizations. The article uses modern leading methods for studying the problems of financial management. An author's approach to the essence of the aggregate financial stability of backbone industrial organizations has been developed, which is distinguished by a comprehensive view of the factors of its formation. The theoretical significance of the study lies in the development of the theory of financial management by expanding the boundaries of its application in the aspects of the formation of the overall financial stability of backbone industrial organizations. The methodological toolkit developed by the author for assessing the overall financial stability of backbone industrial organizations is aimed at a comprehensive vision of the role of financial management in the system of on-farm management and allows for a holistic assessment of the effectiveness of financial management of backbone industrial organizations.

## Введение

В монографии представлены детерминанты исследования финансового менеджмента организаций; предложена авторская концепция развития финансового менеджмента системообразующих промышленных организаций в условиях изменяющейся внешней и внутренней среды, включающая финансово-экономическую модель внутрихозяйственного управления системообразующих промышленных организаций с определением базисной роли системы финансового менеджмента, финансово-экономический механизм эффективности управления финансовыми рисками системообразующих промышленных организаций под влиянием внутренних и внешних факторов, интегрированную модель сопряжения интересов субъектов макро- и микросреды для обеспечения совокупной финансовой устойчивости системообразующих промышленных организаций; определены методологические положения комплексного исследования финансового менеджмента системообразующих промышленных организаций; разработана интегрированная методика оценки совокупной финансовой устойчивости системообразующих промышленных организаций

Финансовая устойчивость системообразующих промышленных организаций является залогом их успешного функционирования, а, следовательно, и устойчивого развития территорий и отраслей присутствия данных организаций. В условиях нарастания внешних вызовов, новых требований и, одновременно, перспектив развития системообразующих промышленных организаций появляется необходимость расширения традиционного представления научного понятия «финансовая устойчивость организации» и развитие методологии исследования многогранных аспектов данной финансовой характеристики системообразующих промышленных организаций.

## Материал и методы исследования

Методологическая база исследования построена на положениях теории финансового менеджмента учитывающей специфику организации финансово-хозяйственной деятельности системообразующих промышленных организаций. Для обоснования представляемых в исследовании результатов и выводов автор применяет метод научной

абстракции, логического, диалектического, сравнительного анализа. Применяемые авторами методы позволяют упорядочить теоретико-методологические аспекты финансовой диагностики внутрихозяйственного управления системообразующих промышленных организаций.

Автором разработан комплексный методологический инструментарий, предусматривающий расчет качественных и количественных показателей оценки совокупной финансовой устойчивости системообразующих промышленных организаций, включающий следующие направления финансовой диагностики:

- оценка эффективности управления финансами системообразующих промышленных организаций [4, с. 273–278];
- оценка эффективности управления финансовыми рисками системообразующих промышленных организаций в условиях изменяющейся внешней и внутренней среды [3, с. 401–411];
- оценка устойчивости внутрихозяйственного управления системообразующих промышленных организаций по объектам нефинансового управления [5, с. 276–280];
- оценка устойчивости внутрихозяйственного управления системообразующих промышленных организаций с позиций заинтересованных субъектов [2, с. 246–250].

Используемый принцип оценки качественных и количественных показателей в авторских методических подходах разработан на основе методики Банка России [1].

## Результаты исследования и их обсуждение

На основе предлагаемого автором комплекса методических подходов к оценке отдельных аспектов финансово-хозяйственной деятельности системообразующих промышленных организаций возникает возможность проведения интегральной качественной и количественной оценки достигнутого уровня совокупной финансовой устойчивости системообразующих промышленных организаций.

Для оценки достигнутого уровня совокупной финансовой устойчивости системообразующих промышленных организаций и выработки рекомендаций по его наращиванию для достижения целей всех заинтересованных субъектов, участвующих в формировании совокупной финансовой

устойчивости и распределении полученной в процессе финансово-хозяйственной деятельности прибавочной стоимости, автором разработана комплексная методика оценки совокупной финансовой устойчивости системообразующих промышленных организаций под влиянием внутренних и внешних факторов (рис. 1).

Этап 1. Постановка цели и вытекающих из нее задач оценки совокупной финансовой устойчивости организаций.

Цель – проведение оценки достигнутого исследуемыми организациями уровня совокупной финансовой устойчивости, на основе чего разработка рекомендаций по повышению его результативности.

Задачи, вытекающие из указанной цели, сводятся к следующему:

– определение уровня выполнения базисного показателя «Уровень эффективности управления финансами организации» (УФО);

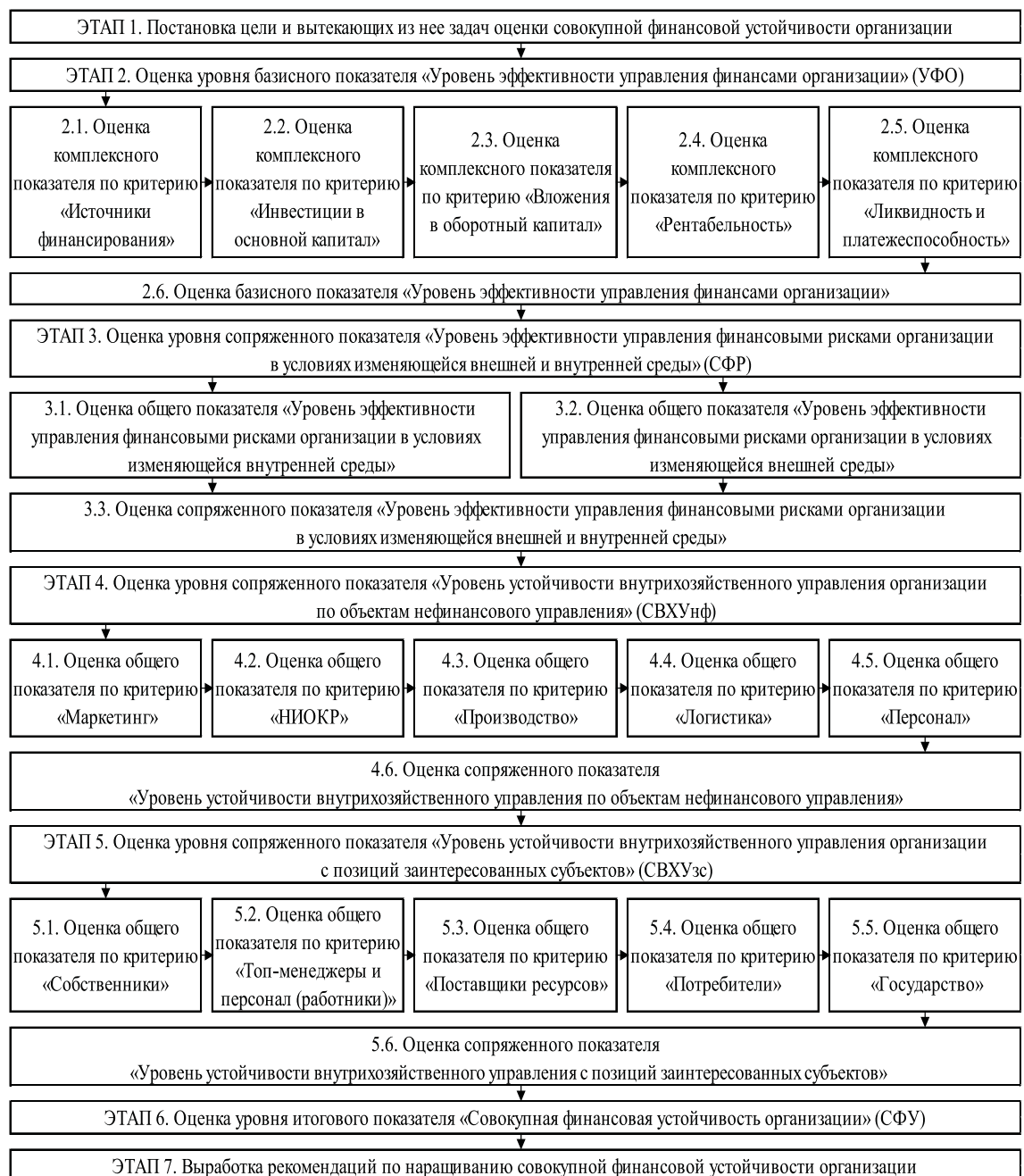


Рис. 1. Этапы проведения оценки достигнутого уровня совокупной финансовой устойчивости системообразующей промышленной организации (источник: составлено автором)

– определение уровня выполнения сопряженного показателя «Уровень эффективности управления финансовыми рисками организации в условиях изменяющейся внешней и внутренней среды» (СФР);

– определение уровня выполнения сопряженного показателя «Уровень устойчивости внутрихозяйственного управления организации по объектам нефинансового управления» (СВХУ<sub>нф</sub>);

– определение уровня выполнения сопряженного показателя «Уровень устойчивости внутрихозяйственного управления организации с позиций заинтересованных субъектов» (СВХУ<sub>зс</sub>);

– выработка рекомендаций по укреплению совокупной финансовой устойчивости организации.

Алгоритмизация расчета итогового показателя «Совокупная финансовая устойчивость организации» представлена на рис. 2.

*Этап 2. Оценка уровня базисного показателя «Уровень эффективности управления финансами организации» (УФО)* осуществляется в рамках применения методического подхода к оценке эффективности управления финансами системообразующих промышленных организаций (рис. 2).

*Этап 3. Оценка уровня сопряженного показателя «Уровень эффективности управления финансовыми рисками организации в условиях изменяющейся внешней и внутренней среды» (СФР)* осуществляется в рамках применения методического подхода к оценке эффективности управления финансовыми рисками организации в условиях изменяющейся внешней и внутренней среды (рис. 2). Сопряженный показатель СФР принимает максимальное значение, полученное при расчете любым из двух Общих показателей – УФР<sub>внеш</sub> или УФР<sub>внутр</sub>.

*Этап 4. Оценка уровня сопряженного показателя «Уровень устойчивости внутрихозяйственного управления организации по объектам нефинансового управления» (СВХУ<sub>нф</sub>)* осуществляется в рамках применения методического подхода к оценке устойчивости внутрихозяйственного управления организации по объектам нефинансового управления» (рис. 2).

*Этап 5. Оценка уровня сопряженного показателя «Уровень устойчивости внутрихозяйственного управления организации с позиций заинтересованных субъектов» (СВХУ<sub>зс</sub>)* осуществляется в рамках применения методического подхода к оценке устойчивости внутрихозяйственного управления органи-

зации с позиции заинтересованных субъектов (рис. 2).

*Этап 6. Оценка уровня итогового показателя «Совокупная финансовая устойчивость организации» (СФУ)* проводится методом по произведению средневзвешенных геометрических групповых показателей [6, с. 11] УФО, СФР, СВХУ<sub>нф</sub> и СВХУ<sub>зс</sub> по формуле:

$$\text{СФУ} = \prod_{i=1}^4 \text{балл}_i^{\text{вклад}_i}, \quad (1)$$

где балл<sub>*i*</sub> – оценка соответствующего показателя, баллов; вклад<sub>*i*</sub> – весовой коэффициент соответствующего показателя (таблица).

Рассчитанный итоговый показатель «Совокупная финансовая устойчивость организации» (СФУ) является эмпирической иллюстрацией достигнутого анализируемой организацией результата эффективного управления финансами в условиях изменяющейся внешней и внутренней среды.

*Этап 7. Выработка рекомендаций по наращиванию совокупной финансовой устойчивости организации* осуществляется внутренним финансовым консультантом.

Рекомендации, предлагаемые анализируемой организацией по укреплению совокупной финансовой устойчивости, разрабатываются по следующим аналитическим направлениям:

1) в области повышения эффективности управления финансами организации в разрезе объектов финансового управления;

2) в области повышения эффективности управления финансовыми рисками организации в условиях изменяющейся внешней и внутренней среды по объектам риска;

3) в области повышения устойчивости внутрихозяйственного управления организации по объектам нефинансового управления;

4) в области повышения устойчивости внутрихозяйственного управления организации по отдельным группам заинтересованных субъектов.

Выполнение предложенных рекомендаций позволит повысить эффективность финансового менеджмента системообразующей промышленной организации в условиях изменяющейся внешней и внутренней среды, что выражается в приближении фактически достигнутого уровня совокупной финансовой устойчивости организации к максимально возможному – 100 %.

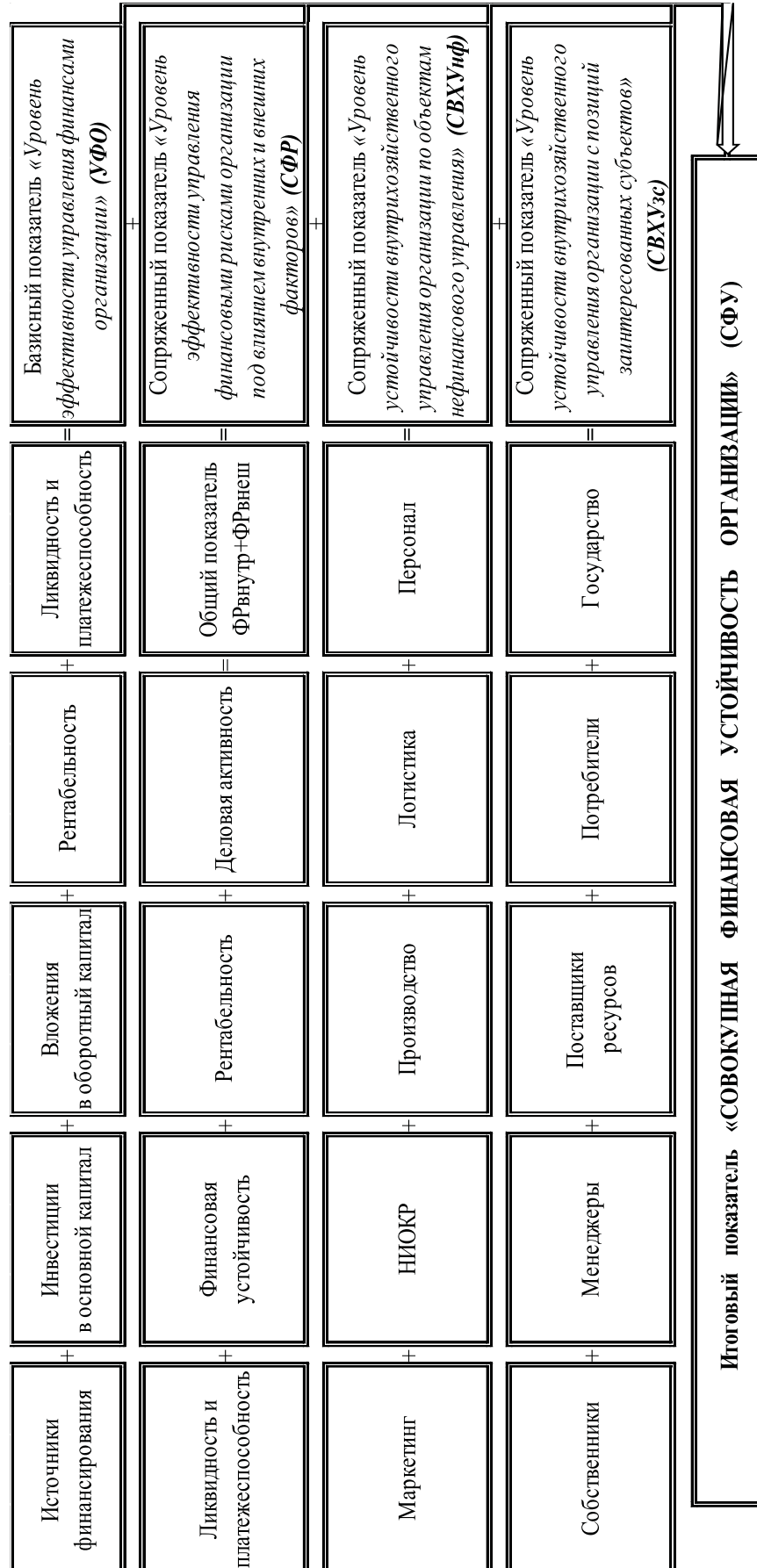


Рис. 2. Алгоритмизация расчета итогового показателя «Совокупная финансовая устойчивость системообразующей промышленной организации» (СФУ)  
(источник: составлено автором)



Весовые коэффициенты базисного показателя «Уровень эффективности управления финансами организации» и сопряженных с ним показателей для расчета совокупной финансовой устойчивости системообразующих промышленных организаций

Показатель	Весовой коэффициент показателя
Базисный показатель «Уровень эффективности управления финансами организации» (УФО)	0,4
Сопряженный показатель «Уровень эффективности управления финансовыми рисками организации в условиях изменяющейся внешней и внутренней среды» (СФР)	0,2
Сопряженный показатель «Уровень устойчивости внутрихозяйственного управления организации по объектам нефинансового управления» (СВХУнф)	0,2
Сопряженный показатель «Уровень устойчивости внутрихозяйственного управления организации с позиций заинтересованных субъектов» (СВХУзс)	0,2

Источники: составлено автором.

### Заключение

Применение разработанного автором методологического инструментария оценки совокупной финансовой устойчивости системообразующих промышленных организаций позволит:

– в теоретическом аспекте расширить традиционное представление финансовой устойчивости организации как целевой установки реализации эффективного финансового менеджмента в системе внутрихозяй-

ственного управления системообразующих промышленных организаций;

– в практическом аспекте своевременно информировать руководство системообразующих промышленных организаций о текущем состоянии и эффективности управления финансового и нефинансовых направлений деятельности, финансовыми рисками, а также устойчивостью внутрихозяйственного управления организации по ключевым группам заинтересованных сторон.

### Библиографический список

1. «Об оценке экономического положения банков» (вместе с «Методикой оценки показателей прозрачности структуры собственности банка») [Электронный ресурс]. Указание Банка России от 03.04.2017 № 4336-У (ред. от 27.11.2018). Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_217168](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_217168).
2. Пионткевич Н.С. Диагностика финансовой устойчивости системообразующих промышленных организаций с позиции ключевых заинтересованных сторон // Финансовая экономика. 2022. № 3. С. 246-251.
3. Пионткевич Н.С. Методический подход к оценке влияния финансовых рисков на финансовую безопасность организации // Журнал прикладных исследований. 2021. № 6, Т. 5. С. 400-411.
4. Пионткевич Н.С. Методический подход к оценке эффективности управления финансами организации // Финансовая экономика, 2021. № 11. С. 273-278.
5. Пионткевич Н.С. Системно-структурные составляющие внутрихозяйственного управления организации: функциональный аспект / Н.С. Пионткевич, Е.Г. Шатковская // Финансовая экономика. 2021. № 4. С. 276-281.
6. Ключникова Е.В. Методические подходы к расчету интегрального показателя, методы ранжирования / Е.В. Ключникова, Е.М. Шитова // Электронный научно-практический журнал «ИнноЦентр». 2015. выпуск № 1 (10) апрель. С. 4-18.