

УДК 658.14/.17

Н. С. Пионткевич

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

МЕТОДИЧЕСКИЙ ИНСТРУМЕНТАРИЙ ОЦЕНКИ СТРАТЕГИЧЕСКОЙ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ НАЦИОНАЛЬНОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

Ключевые слова: стратегическая финансовая устойчивость, национальная промышленность, стратегический финансовый менеджмент, результативность.

Национальная промышленность как важнейшая отрасль народного хозяйства должна быть конкурентоспособной, инвестиционно-привлекательной и финансово стабильной в долгосрочной перспективе. Именно стратегический подход в финансовом управлении национальной промышленностью может обеспечить выполнение заявленных целевых ориентиров. Индикатором результативности принимаемых финансовых решений на уровне национальной промышленности предлагается считать интегрированный показатель «стратегическая финансовая устойчивость национальной промышленности». Цель статьи – исследовать интегративный подход к определению стратегической финансовой устойчивости национальной промышленности на основе ведущих методов анализа и синтеза. Разработан авторский интегративный подход к результативности стратегического финансового менеджмента, отличающийся комплексным взглядом на факторы ее формирования, включая базисную финансовую устойчивость национальной промышленности, риск-ориентированную финансовую устойчивость национальной промышленности, бизнес-процессную финансовую устойчивость национальной промышленности и стейкхолдерскую финансовую устойчивость национальной промышленности. Значимость работы заключается в развитии теории финансового менеджмента через расширения границ ее применения в аспектах формирования стратегической финансовой устойчивости национальной промышленности. Предложенный автором методический инструментарий оценки стратегической финансовой устойчивости национальной промышленности позволяет с позиции системного взгляда определить роль финансовой составляющей в системе внутрихозяйственного и государственного управления национальной промышленностью.

N. S. Piontkevich

The Ural State University of Economics, Ekaterinburg, e-mail: nspiont@gmail.com

METHODOLOGICAL TOOLS FOR ASSESSING THE STRATEGIC FINANCIAL STABILITY OF THE NATIONAL INDUSTRY

Keywords: strategic financial stability, national industry, strategic financial management, performance.

National industry as the most important sector of the national economy should be competitive, investment-attractive and financially stable in the long term. It is the strategic approach to the financial management of the national industry that can ensure the implementation of the stated targets. The integrated indicator “strategic financial stability of the national industry” is proposed to be considered as an indicator of the effectiveness of financial decisions made at the level of the national industry. The purpose of the article is to study the integrative approach to determining the strategic financial stability of the national industry based on leading methods of analysis and synthesis. The author’s integrative approach to the effectiveness of strategic financial management has been developed, characterized by a comprehensive view of the factors of its formation, including the basic financial stability of the national industry, risk-oriented financial stability of the national industry, business-process financial stability of the national industry and stakeholder financial stability of the national industry. The significance of the work lies in the development of the theory of financial management by expanding the boundaries of its application in the aspects of forming the strategic financial stability of the national industry. The methodological tools for assessing the strategic financial stability of national industry proposed by the author make it possible to determine, from a systemic perspective, the role of the financial component in the system of internal economic and state management of national industry.

Введение

В условиях формирования новой долгосрочной промышленной политики, ориентированной «не просто на реиндустриализа-

цию, а переход к новому технологическому укладу как к основе современного промышленного производства и информационного общества» [1, с. 24], появляется потреб-

ность совершенствования инструментов долгосрочного управления национальной промышленностью.

Стратегическое финансовое управление, выступающее «базисным функциональным направлением деятельности» [2, с. 225], призванное создавать финансовые условия для реализации хозяйственных процессов, как на микроэкономическом уровне, так и в макроэкономической среде, должно соответствовать новым потребностям развития экономики и национальной промышленности, в частности. В этой связи необходимо проводить комплексный мониторинг финансовых аспектов функционирования национальной промышленности.

Проблема укрепления стратегической финансовой устойчивости национальной промышленности для российской экономики является чрезвычайно актуальной. Сложившаяся негативная тенденция резкого – практически в 2 раза за период 2017 – 2022 гг. – роста суммы убытка национальной промышленности с 1560,6 млрд руб. до 2987,4 млрд руб. при относительно неизменном удельном весе (40%) числа убыточных промышленных корпораций в общем числе организаций национальной промышленности [3, п. 8.2] свидетельствует о серьезных проблемах в области финансовой деятельности в национальной промышленности.

Целью настоящего исследования является развитие методического инструментария стратегического финансового менеджмента национальной промышленности в части оценки достижения его целевого результата в виде стратегической финансовой устойчивости национальной промышленности. Для достижения поставленной цели необходимо решить задачи оценки уровня: базисной финансовой устойчивости национальной промышленности, риск-ориентированной финансовой устойчивости национальной промышленности, бизнес-процессной финансовой устойчивости национальной промышленности и стейкхолдерской финансовой устойчивости национальной промышленности.

Материалы и методы исследования

Исследование, проведенное автором, базируется на теории финансового менеджмента, теории риск-менеджмента, теории менеджмента и теории заинтересованных сторон (стейкхолдеров). Автор интегрирует

основные идеи данных теорий в комплексный подход к исследованию стратегической финансовой устойчивости. С помощью метода по произведению средневзвешенных геометрических комплексных показателей [6] автор просчитывает предлагаемый интегрированный показатель «стратегическая финансовая устойчивость национальной промышленности». Это позволяет обосновать предлагаемый автором подход к развитию теоретико-методологических аспектов финансово-экономического анализа результативности национальной промышленности.

Разработанный автором комплексный методический инструментарий включает систему финансовых, экономических и организационных показателей, дающих полное представление о состоянии стратегической финансовой устойчивости национальной промышленности с учетом вклада всех взаимовлияющих факторов.

Результаты исследования и их обсуждение

Стратегический финансовый менеджмент национальной промышленности, согласно авторской трактовки, поддерживает горизонтальную содержательную интеграцию по направлениям управленческой деятельности (базисному, риск-ориентированному, бизнес-процессному и стейкхолдерскому).

По мнению автора, целевым результатом интеграции указанных элементов, образующих стратегический финансовый менеджмент национальной промышленности, и их частной результативности является *стратегическая финансовая устойчивость национальной промышленности*. Экономическое содержание стратегической финансовой устойчивости имеет своё начало в сущности научного понятия «устойчивость», которое в Большой Российской энциклопедии представлено как «способность механической системы, находящейся под воздействием сил в равновесии, после незначительного отклонения возвращаться в положенное равновесие» [4].

Предлагаемый автором методический инструментарий оценки стратегической финансовой устойчивости национальной промышленности включает комплекс методических подходов к оценке ее различных компонент и сведение полученных значений в *интегральный показатель результативности стратегического финансового менеджмента национальной промышленности*.

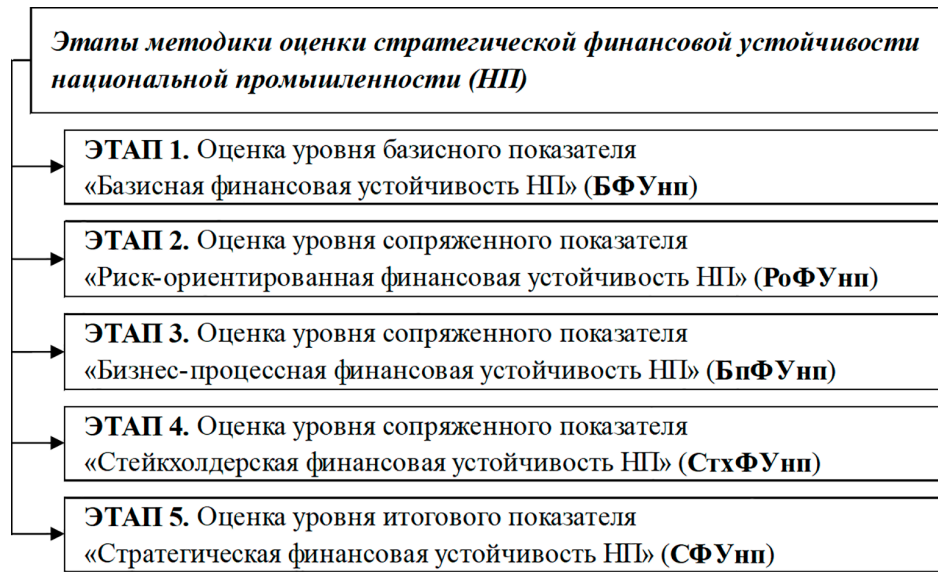


Рис. 1. Методика оценки стратегической финансовой устойчивости национальной промышленности (НП)
 Источник: составлено автором

Этапы авторской методики оценки стратегической финансовой устойчивости национальной промышленности представлены на рисунке 1.

На первом этапе «Оценка уровня базисного показателя «Базисная финансовая устойчивость НП» (БФУ_{нп})» проводится диагностика результативности базисного (традиционного) финансового менеджмента

национальной промышленности на основе расчета «комплексных показателей по объектам финансового управления – «Источники финансирования» (БФУ_{нп1}), «Инвестиции в основной капитал» (БФУ_{нп2}), «Вложения в оборотный капитал» (БФУ_{нп3}), «Рентабельность» (БФУ_{нп4}), «Ликвидность и платежеспособность» (БФУ_{нп5})» [5, с. 138-140; 7, с. 273-276] (авторская формула 1):

$$\begin{aligned}
 \text{БФУ}_{\text{нп}} &= [\text{БФУ}_{\text{нп1}}^{0,2}] \times [\text{БФУ}_{\text{нп2}}^{0,2}] \times [\text{БФУ}_{\text{нп3}}^{0,2}] \times [\text{БФУ}_{\text{нп4}}^{0,2}] \times [\text{БФУ}_{\text{нп5}}^{0,2}] = \\
 &= \left[\left(\sum_{i=1.1}^{1.7} \frac{(\text{балл}_i \times \text{вклад}_i)}{100} \right)^{0,2} \right] \times \left[\left(\sum_{i=2.1}^{2.3} \frac{(\text{балл}_i \times \text{вклад}_i)}{100} \right)^{0,2} \right] \times \\
 &\times \left[\left(\sum_{i=3.1}^{3.3} \frac{(\text{балл}_i \times \text{вклад}_i)}{100} \right)^{0,2} \right] \times \left[\left(\sum_{i=4.1}^{4.5} \frac{(\text{балл}_i \times \text{вклад}_i)}{100} \right)^{0,2} \right] \times \\
 &\times \left[\left(\sum_{i=5.1}^{5.2} \frac{(\text{балл}_i \times \text{вклад}_i)}{100} \right)^{0,2} \right] = \prod_{i=1}^5 \text{балл}_i^{0,2} \quad (1)
 \end{aligned}$$

где балл_i – оценка i-го показателя, баллов;

вклад_i – весовой коэффициент соответствующего показателя.

На втором этапе «Оценка уровня сопряженного показателя «Риск-ориентированная финансовая устойчивость НП» (РоФУ_{нп})» проводится диагностика результативности риск-ориентированного финансового менеджмента национальной промышленности на основе расчета комплексных показателей по

четырем объектам парирования макрорисков – «Макрориск потери ликвидности и платежеспособности» (МРплПнп), «Макрориск потери финансовой устойчивости» (МРпФУнп), «Макрориск потери рентабельности» (МРпРнп), «Макрориск потери деловой активности» (МРпДанп) (авторская формула 2):

$$\begin{aligned} \text{РоФУ}_{\text{нп}} &= [\text{МРПЛП}_{\text{нп}}^{0,25}] \times [\text{МРПФУ}_{\text{нп}}^{0,25}] \times [\text{МРПР}_{\text{нп}}^{0,25}] \times [\text{МРПДА}_{\text{нп}}^{0,25}] = \\ &= \left[\left(\sum_{i=1.1}^{1.5} \frac{(\text{балл}_i \times \text{вклад}_i)}{100} \right)^{0,25} \right] \times \left[\left(\sum_{i=2.1}^{2.3} \frac{(\text{балл}_i \times \text{вклад}_i)}{100} \right)^{0,25} \right] \times \\ &\times \left[\left(\sum_{i=3.1}^{3.5} \frac{(\text{балл}_i \times \text{вклад}_i)}{100} \right)^{0,25} \right] \times \left[\left(\sum_{i=4.1}^{4.5} \frac{(\text{балл}_i \times \text{вклад}_i)}{100} \right)^{0,25} \right] = \prod_{i=1}^4 \text{балл}_i^{0,25}. \quad (2) \end{aligned}$$

где балл_i – оценка i -го показателя, баллов;
 вклад_i – весовой коэффициент соответствующего показателя.

На третьем этапе «Оценка уровня сопряженного показателя «Бизнес-процессная финансовая устойчивость НП» (БпФУ_{нп})» проводится диагностика результативности бизнес-процессного финансового менеджмента национальной промышленности на основе расчета комплексных показателей по объектам нефинансового управления – бизнес-процессам («Маркетинг» (БпМ_{нп}), «НИОКР» (БпН_{нп}), «Производство» (БпПз_{нп}), «Логистика» (БпЛ_{нп}), «Персонал» (БпП_{нп})) (авторская формула 3):

$$\begin{aligned} \text{БпФУ}_{\text{нп}} &= [\text{БпМ}_{\text{нп}}^{0,2}] \times [\text{БпН}_{\text{нп}}^{0,2}] \times [\text{БпПз}_{\text{нп}}^{0,2}] \times [\text{БпЛ}_{\text{нп}}^{0,2}] \times [\text{БпП}_{\text{нп}}^{0,2}] = \\ &= \left[\left(\sum_{i=1.1}^{1.3} \frac{(\text{балл}_i \times \text{вклад}_i)}{100} \right)^{0,2} \right] \times \left[\left(\sum_{i=2.1}^{2.7} \frac{(\text{балл}_i \times \text{вклад}_i)}{100} \right)^{0,2} \right] \times \left[\left(\sum_{i=3.1}^{3.3} \frac{(\text{балл}_i \times \text{вклад}_i)}{100} \right)^{0,2} \right] \times \\ &\times \left[\left(\sum_{i=4.1}^{4.4} \frac{(\text{балл}_i \times \text{вклад}_i)}{100} \right)^{0,2} \right] \times \left[\left(\sum_{i=5.1}^{5.3} \frac{(\text{балл}_i \times \text{вклад}_i)}{100} \right)^{0,2} \right] = \prod_{i=1}^5 \text{балл}_i^{0,2} \quad (3) \end{aligned}$$

где балл_i – оценка i -го показателя, баллов;
 вклад_i – весовой коэффициент соответствующего показателя.

На четвертом этапе «Оценка уровня сопряженного показателя «Стейкхолдерская финансовая устойчивость НП» (СтхФУ_{нп})» проводится диагностика результативности стейкхолдерского финансового менеджмента национальной промышленности на основе расчета комплексных показателей по видам заинтересованных сторон (стейкхолдеров) – «Собственники» (СтхФУ_{нп1}), «Топ-менеджеры и персонал (работники)» (СтхФУ_{нп2}), «Поставщики ресурсов» (СтхФУ_{нп3}), «Потребители» (СтхФУ_{нп4}), «Государство» (СтхФУ_{нп5}) (авторская формула 4):

$$\begin{aligned} \text{СтхФУ}_{\text{нп}} &= [\text{СтхФУ}_{\text{нп1}}^{0,2}] \times [\text{СтхФУ}_{\text{нп2}}^{0,2}] \times [\text{СтхФУ}_{\text{нп3}}^{0,2}] \times [\text{СтхФУ}_{\text{нп4}}^{0,2}] \times \\ &\times [\text{СтхФУ}_{\text{нп5}}^{0,2}] = \left[\left(\sum_{i=1.1}^{1.5} \frac{(\text{балл}_i \times \text{вклад}_i)}{100} \right)^{0,2} \right] \times \left[\left(\sum_{i=2.1}^{2.5} \frac{(\text{балл}_i \times \text{вклад}_i)}{100} \right)^{0,2} \right] \times \\ &\times \left[\left(\sum_{i=3.1}^{3.3} \frac{(\text{балл}_i \times \text{вклад}_i)}{100} \right)^{0,2} \right] \times \left[\left(\sum_{i=4.1}^{4.2} \frac{(\text{балл}_i \times \text{вклад}_i)}{100} \right)^{0,2} \right] \times \\ &\times \left[\left(\sum_{i=5.1}^{5.5} \frac{(\text{балл}_i \times \text{вклад}_i)}{100} \right)^{0,2} \right] = \prod_{i=1}^5 \text{балл}_i^{0,2} \quad (4) \end{aligned}$$

где балл_i – оценка i -го показателя, баллов;
 вклад_i – весовой коэффициент соответствующего показателя.

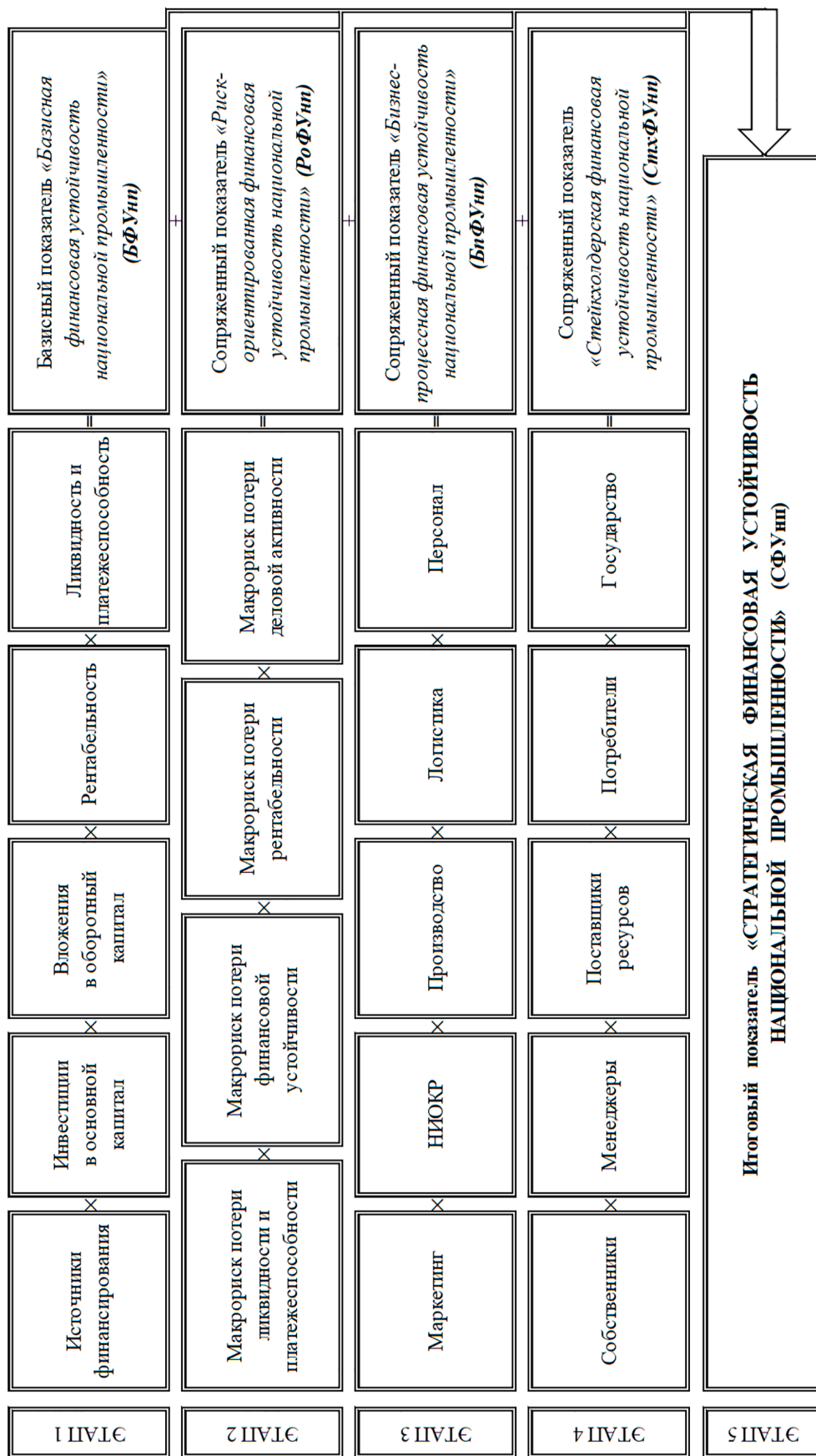


Рис. 2. Алгоритмизация расчета итогового показателя «Стратегическая финансовая устойчивость национальной промышленности» (СФУнп)
 Источник: составлено автором

Пятый этап «Оценка уровня итогового показателя «Стратегическая финансовая устойчивость НП» (СФУнп)» является завершающим этапом в авторской методике. На основе предложенных автором весовых коэффициентов компонентов стратегиче-

ской финансовой устойчивости национальной промышленности (таблица) рассчитывается интегральный показатель результативности стратегического финансового менеджмента национальной промышленности (авторская формула 5):

$$\text{СФУнп} = [\text{БФУнп}^{0,4}] \times [\text{РоФУнп}^{0,2}] \times [\text{БпФУнп}^{0,2}] \times [\text{СтхФУнп}^{0,2}] = \prod_{i=1}^4 \text{балл}_i^{\text{вклад}_i} \quad (5)$$

где балл₁ – оценка соответствующего базисного или сопряженного показателя, баллов; вклад₁ – весовой коэффициент базисного и сопряженных показателей.

Весовые коэффициенты компонентов стратегической финансовой устойчивости национальной промышленности

| Показатель | Весовой коэффициент показателя |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| Базисный показатель «Базисная финансовая устойчивость национальной промышленности» (БФУнп) | 0,4 |
| Сопряженный показатель «Риск-ориентированная финансовая устойчивость национальной промышленности» (РоФУнп) | 0,2 |
| Сопряженный показатель «Бизнес-процессная финансовая устойчивость национальной промышленности» (БпФУнп) | 0,2 |
| Сопряженный показатель «Стейкхолдерская финансовая устойчивость национальной промышленности» (СтхФУнп) | 0,2 |

Источник: составлено автором.

Алгоритмизация расчета итогового показателя «Стратегическая финансовая устойчивость национальной промышленности» (СФУнп) представлена на рисунке 2.

Рассчитанный итоговый показатель «Стратегическая финансовая устойчивость национальной промышленности» (СФУнп) является эмпирической иллюстрацией достигнутого национальной промышленностью уровня результативности ее стратегического финансового менеджмента в условиях изменяющихся факторов эндогенной и экзогенной среды. Автор считает, что на основе полученных значений достигнутого уровня базисного и сопряженных с ним показателей результативности стратегического финансового менеджмента необходимо провести критический факторный анализ, выявить причинно-следственные связи в сложившихся тенденциях и выработать стратегические мероприятия по укреплению стратегической финансовой устойчивости национальной промышленности.

Выводы

Результативность стратегического финансового менеджмента национальной

промышленности с позиции интегративного подхода, по мнению автора, будет проявляться в виде интегративного макроэффекта как итога интеграции видов финансовой устойчивости национальной промышленности.

Применение разработанного автором методического инструментария оценки стратегической финансовой устойчивости национальной промышленности позволит следующее:

- на теоретическом уровне обогатить теорию финансового менеджмента путем расширения научного понятия «стратегический финансовый менеджмент» и на этой основе выделения новых видов финансовой устойчивости: базисной, риск-ориентированной, бизнес-процессной, стейкхолдерской и интегрированной – стратегической;

- на практике оценивать эффективность промышленной политики через финансовый методический инструментарий и разрабатывать на результатах его применения комплекс стратегических мероприятий по совершенствованию и развитию национальной промышленности.

Библиографический список

1. Российская промышленность XXI века: суверенитет и развитие. Экспертно-аналитический доклад. М.: Институт ВЭБ, 2022. 51 с.
2. Пионткевич Н.С. Развитие финансового менеджмента организаций в контексте интеграции факторов эндогенной и экзогенной среды // Научные труды Вольного экономического общества России. 2024. Т. 245, № 1. С. 223-234. DOI: 10.38197/2072-2060-2024-245-1-223-234.
3. Промышленное производство в России. 2023: Стат.сб. / Росстат. М., 2023. 259 с.
4. Большой энциклопедический словарь [Электронный ресурс]. URL: <http://www.endic.ru> (дата обращения: 15.08.2024).
5. Пионткевич Н.С. Методологический инструментарий оценки совокупной финансовой устойчивости системообразующих промышленных организаций // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2022. № 12. С. 136-141.
6. Клошников Е.В., Шитова Е.М. Методические подходы к расчету интегрального показателя, методы ранжирования // ИнноЦентр. 2016. № 1(10). С. 4-18.
7. Пионткевич Н.С. Методический подход к оценке эффективности управления финансами организации // Финансовая экономика. 2021. № 11. С. 273-278.