

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ОСНОВЕ НЕЧЕТКО-МНОЖЕСТВЕННОГО МОДЕЛИРОВАНИЯ

ЖУРАВЛЕВА И. В.

кандидат экономических наук

КАТАСОНОВА Е. И.

Харьков

Современная макроэкономическая среда характеризуется изменчивостью и сложностью конъюнктуры рынка, усилением конкуренции, быстрыми и непредсказуемыми изменениями. Это обстоятельство определяет то исключительное значение, которое приобретает развитие стратегического анализа, позволяющего предприятиям своевременно и адекватно реагировать на изменения рыночной среды и формировать конкурентные преимущества, которые в долгосрочной перспективе обеспечат рост стоимости субъектов предпринимательства и достижение ими стратегических задач.

Исследованию и разработке методологии и методики стратегического анализа посвятили свои публикации такие ученые, как И. Ансофф, А. Томпсон, А. Дж. Стрикленд, Аакер, В. Пономаренко, З. Шершнева [1 – 5]. В их трудах глубоко исследована теория и этапы стратегического анализа, его современные технологии, методический инструментарий. Однако остаются нераскрытыми вопросы теории и практики стратегического анализа в условиях инновационной экономики, для которой характерны динамизм и неопределенность внешней рыночной среды, быстрое обновление всех элементов внутренней среды предприятия, разнонаправленность интересов стейкхолдеров. В этих условиях возрастает

значение разработок, направленных на построение механизмов проактивного стратегического управления, адаптированного для условий отечественной экономики. Поэтому возникает объективная необходимость продолжения исследований по данной тематике и придание им практической направленности.

Целью данной статьи является отражение полученных результатов проведенного исследования и создания теоретически обоснованного и пригодного для практического применения в отечественной среде методического обеспечения стратегического анализа предприятия в условиях инновационного типа экономики на основе стейкхолдерского подхода. Для решения поставленных задач были использованы методы теории нечетких множеств, а именно: нечетких лингвистических переменных. Методы теории нечетких множеств являются сегодня одним из наиболее перспективных направлений научных исследований в области анализа, прогнозирования и моделирования экономических явлений [6].

Обзор литературных источников [1 – 5, 6 – 15] показал, что не существует однозначного определения сущности, места в системе стратегического управления, механизма реализации стратегического анализа. Большинство авторов определяет стратегический анализ как процесс подготовки и оценки информации, необходимой для принятия стратегических решений. считает, что стратегический анализ является основой осуществления правильного стратегического выбора из обоснованных альтернатив и критериев [2], рассматривает понятие стратегического анализа и процесс формирования стратегии предприятия как единое целое, а стратегический анализ характеризует как отдельный

етап стратегического управления [1]. При этом одни авторы считают стратегический анализ комплексным исследованием позитивных и негативных факторов, которые могут повлиять на экономическое положение предприятия в перспективе, а также путей достижения стратегических целей предприятия [7, 8]. Другие же считают, что сущность стратегического анализа состоит в необходимости его использования для выбора конкретной стратегии из многих альтернатив и формирования всей системы стратегий [9]. Головкин Т. В. рассматривает стратегический анализ как инструмент выбора предприятием стратегии [9]. З. Шершнева характеризует стратегический анализ как содержательное и более-менее формализованное описание объекта исследования, выявление особенностей, тенденций, возможных и невозможных направлений его развития [5].

В дальнейших исследованиях стратегический анализ чаще всего рассматривают как способ преобразования информации, полученной в результате анализа среды, в стратегию предприятия [9]; реализацию функции управления, которая направлена на будущее [8, 10, 11]; анализ внутренней и внешней среды с целью определения направления развития [12]; метод, который обеспечивает процесс стратегического планирования и управления информационно-аналитическими данными [15]. Ученые, работающие над проблемой стратегического анализа, рассматривают его общую методику [3, 5, 8, 9, 14; 15], и за редким исключением разрабатывают методические рекомендации в рамках отдельных отраслей либо объектов анализа [11; 16]. Общая методика стратегического анализа, по сути, так или иначе, сводится у всех авторов к анализу внешних и внутренних факторов среды и выработке оптимальной стратегии на основе полученных результатов. Исследование Аакера Д. А. является наиболее развитым в данном направлении [3]. Он выделяет следующие этапы стратегического анализа: внешний анализ; определение на его основе возможностей, угроз, тенденций и стратегических неопределенностей; внутренний анализ; определение на его основе стратегических сильных и слабых стороны, проблем; идентификация и выбор стратегии.

Таким образом, стратегический анализ является анализом внутренней и внешней среды с целью определения направления развития организации; выполнением функции стратегического управления; методом, обеспечивающим процесс стратегического планирования и контроллинга информационно-аналитических данных. При этом в литературе выделяется два подхода к определению места стратегического анализа. С точки зрения первого подхода, стратегический анализ – это начальный этап разработки стратегии предприятия, основанный на исследовании и оценке внутренней и внешней среды. С точки зрения второго подхода, стратегический анализ должен осуществляться на каждом этапе: от формирования до реализации и контроля за реализацией стратегии. В условиях инновационного типа экономики и необходимости внедрения проактивного стратегического управления второй подход видится более перспективным.

Конфигурация стратегического анализа в ходе разработки стратегии финансового развития должна позволить получить информацию о внутренней и внешней среде, обнаруживать слабые и сильные стороны предприятия, определить возможные перспективы развития предприятия. Поэтому проведение стратегического анализа состоит из шести этапов: анализ финансового потенциала и результативности предприятия, проведение PEST-анализа; VRIO – анализ уникальности и ценности ресурсов, способностей и компетенций, динамический SWOT-анализ положения организации и конкурентов, проведение анализа стратегических альтернатив (GAP-анализ) и формирование аналитических выводов по результатам. При этом для разработки стратегии финансового развития учитывалась необходимость выявления и оценки новых факторов создания стоимости предприятия, развитие методов анализа его капитала, существенную долю которого составляет интеллектуальный капитал, взаимосвязи интересов разных групп стейкхолдеров субъекта предпринимательства, особенно нефинансовых.

Рассмотрим подробно первый этап стратегического анализа финансового развития субъекта предпринимательства – оценку финансового потенциала и результативности предприятия – на основе нечетко-множественного моделирования. Моделирование позволяет построить матричную схему для агрегации отдельных финансовых показателей в комплексный показатель, который позволяет формализовать нечеткое видение, трансформировать качественные оценки в количественные. Для построения нечетко-множественной модели финансового потенциала предприятия и его результативности выделяют пять подэтапов: определение лингвистических переменных и нечетких подмножеств состояний потенциала и результативности предприятия, определение набора финансовых показателей и их значимости по правилу Фишберна, классификация текущих значений показателей, распознавание уровня показателей с учетом набора классификаторов. При этом учитывалась интеллектуальная составляющая потенциала и результативность использования интеллектуального капитала. Оценка интеллектуального капитала с использованием теории нечетких множеств подробно представлена в работах [17]. Модель финансового потенциала предприятия и результативности его использования построена на базе компонента Fuzzy Logic Toolbox программного продукта Matlab 6.1. Модель определения уровня сформированности финансового потенциала и его результативности, а также функции принадлежности финансовой устойчивости ВАТ «Турбоатом», представлена на рис. 1, где ДН – «очень низкий», Н – «низкий», С – «средний», В – «высокий», ДВ – «очень высокий».

Таким образом, дальнейшее исследование необходимо направить на создание целостной теории динамического стратегического менеджмента, составной частью которой является представленная в статье модель стратегического анализа в условиях инновационной экономики на основе стейкхолдерского подхода и концепции «расширенного предприятия». ■

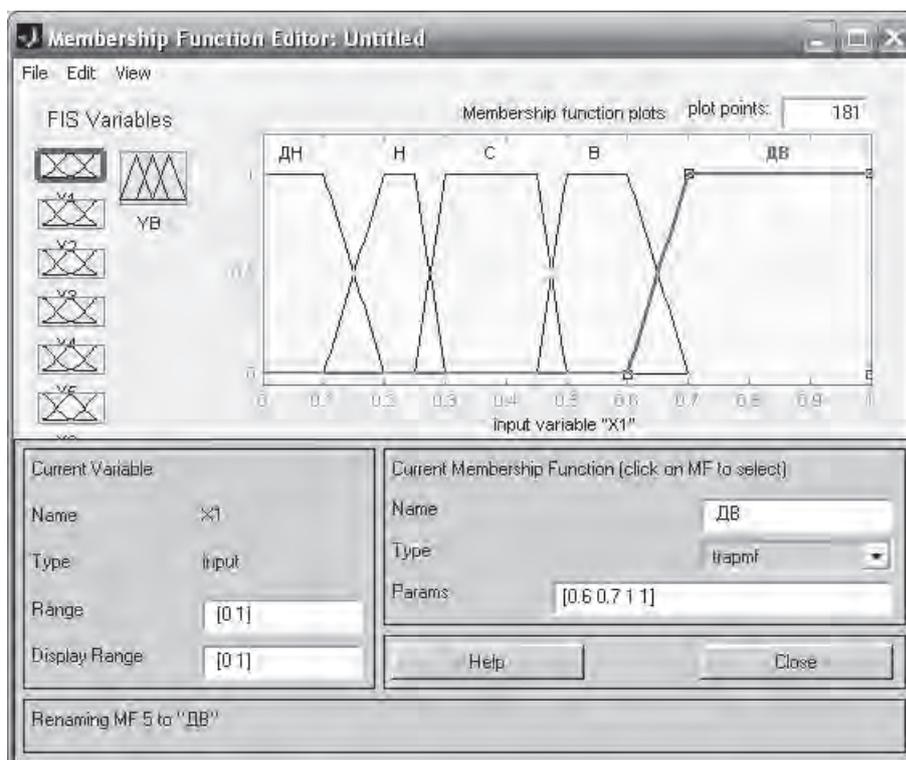


Рис. 1. Модель определения уровни сформированности финансового потенциала и его результативности на ВАТ «Турбоатом», а также функция принадлежности финансовой устойчивости (X_1)

ЛИТЕРАТУРА

1. **Ансофф И.** Стратегический менеджмент. Классическое издание.– С.Пб.: Питер, 2009.– 344 с.
2. **Томпсон А. А.** Стратегический менеджмент: искусство разработки и реализации стратегии / А. А. Томпсон, А. Дж. Стрикленд.– М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1998.– 576 с.
3. **Аакер Д. А.** Стратегическое рыночное управление.– Спб.: Питер, 2002.– 544 с.
4. **Пономаренко В. С.** Стратегічне управління підприємством.– Харків: Основа, 1999.– 620 с.
5. **Шершньова З. Є.** Стратегічне управління.– К.: КНЕУ, 2004.– 699 с.
6. **Недосекин А. О.** Финансовый менеджмент в условиях неопределенности: вероятности или нечеткие множества [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://delovou.spb.ru/analtic/wm/Public5.htm>
7. **Гордієнко П. Л.** Стратегічний аналіз.– Л.: Алеута, 2006.– 404 с.
8. **Редченко К. І.** Стратегічний аналіз у бізнесі.– Львів: «Новий світ – 2000», 2003.– 272 с.
9. **Головко Т. В.** Стратегічний аналіз / Т. В. Головко, С. В. Сагова.– К.: КНЕУ, 2002.– 198 с.
10. **Володькина М. В.** Стратегический менеджмент.– К.: Вид-во «Знання», 2002.– 149 с.
11. **Ковальчук М. І.** Стратегічний аналіз у сільському господарстві.– К.: Вид-во КНЕУ, 2003.– 259 с.
12. **Галушка З. І.** Стратегічний менеджмент / З. І. Галушка, І. Ф. Комарницький.– Чернівці: Чернів. нац. ун-т ім. Ю. Федьковича, 2006.– 247 с.
13. **Демьянова О. В.** Методические основы стратегического анализа на промышленном предприятии : дисс. ... канд. экон. наук: спец. 08.00.05.– Казань, 2004.– 269 с.
14. **Герасимчук В. Г.** Стратегічне управління підприємством.– К.: КНЕУ, 2000.– 360 с.
15. **Кириченко О.** Стратегічний менеджмент у банку // Банківська справа.– 2001.– № 5.– С. 3.
16. **Жданов П. А.** Разработка системы стратегического анализа деятельности строительной организации [Электронный ресурс].– Режим доступа: http://frpo.ifmo.ru/kmu/kmu6/36_Zhdanov_P_A.pdf.
17. **Журавльова І. В.** Використання теорії нечітких множин до задач управління інтелектуальним структурним капіталом // Моделювання та інформаційні системи в економіці. 36. наук. праць КНЕУ.– 2007.– Вип. 75.– С. 212 – 223.