DOI: 10.17117/na.2016.12.01.062

<http://ucom.ru/doc/na.2016.12.01.062.pdf>

Поступила (Received): 27.12.2016

Бирюкова В.В., Драган С.Х., Халикова Д.Г. Методологические подходы к комплексной оценке эффективности деятельности компании

Biryukova V.V., Dragan S.Kh., Khalikova D.G.
**Methodological approaches to integrated assessment
of company operations' efficiency**

В статье комплексно исследован вопрос о методологии оценки эффективности деятельности компаний. Приведен сравнительный анализ имеющихся методологических подходов, дана их характеристика, область применения, определены основные проблемы существующих концепций

Ключевые слова: эффективность, оценка эффективности компаний, методологический подход, показатели экономической эффективности

The article studies the assessment methodology of company operations' efficiency. It provides the comparative analysis of existing methodological approaches, their characteristics, field of application and defines the main problems of existing concepts

Key words: efficiency, company operation assessment, methodological approach, cost efficiency index

Бирюкова Вера Витальевна

Кандидат экономических наук, доцент
Уфимский государственный нефтяной
технический университет
г. Уфа, ул. Космонавтов, 1

Biryukova Vera Vitalievna

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor
Ufa state petroleum technological university
Ufa, Kosmonavtov st., 1

Драган Светлана Халиловна

Магистрант
Уфимский государственный нефтяной
технический университет
г. Уфа, ул. Космонавтов, 1

Dragan Svetlana Khalilovna

Master
Ufa state petroleum technological university
Ufa, Kosmonavtov st., 1

Халикова Дилара Глимхановна

Старший преподаватель
Уфимский государственный нефтяной
технический университет
г. Уфа, ул. Космонавтов, 1

Khalikova Dilara Glimkhanovna

Senior Lecturer
Ufa state petroleum technological university
Ufa, Kosmonavtov st., 1

В настоящее время единый подход к комплексной оценке эффективности компаний не определен, имеющиеся концепции носят описательный характер, проблема классификации методологических подходов в научной литературе остается открытой и является актуальной. Анализ существующих направлений выявил несколько основных методологических подходов к оценке эффективности

деятельности компаний, которые различаются выбором концепций подбора критериев экономической эффективности. К ним относятся доходный, сравнительный и затратный метод, выбор каждого из которых применяется исходя из определенных и необходимых условий для решения поставленных задач.

Доходный метод эффективности компаний предполагает анализ финансовых результатов и их прогнозирование. Доходный подход предполагает количественное выражение будущих доходов и выгод, предполагающие повышение эффективности предприятия. Метод доходного подхода является стоимостным методом оценки эффективности компаний, к нему относятся метод капитализации доходов и метод дисконтирования денежных потоков. Метод капитализации доходов основан на понятии, где стоимость доли собственности организации равна текущей стоимости будущих доходов, которую принесет эта собственность. Использование данного метода предполагает, что компания в течение длительного времени будет получать равные величины дохода, либо темпы его роста будут постоянными, что для большинства предприятий не характерно. Эти величины находятся в постоянном колебании, поэтому описанный метод не применяется для оценки эффективности компаний. В методе дисконтирования денежных потоков осуществляется прогнозирование доходов, получаемых организацией и последующее приведение этих потоков к определенной дате по ставке дисконта, соответствующей необходимой ставке дохода для оценки эффективности. Но данная концепция методически оценивает уровень эффективной деятельности только при условии положительных денежных потоков и динамики их роста.

Сравнительный анализ эффективности деятельности предприятия состоит в выявлении ценности компании с помощью сопоставления аналогичных объектов, принадлежащих одной отрасли анализируемой организации, т.е. наиболее вероятная стоимость бизнеса, зафиксированная рынком. Для успешного применения данного принципа необходимо наличие насыщенного субъектами-аналогами рынка, так как чем больше выборка и количество измерений, тем точнее является конечный искомый результат. Также необходимым условием является небольшой временной промежуток оценки эффективности аналогичных компаний. К сравнительным подходам оценки эффективности относятся метод рынка капиталов, метод сделок и метод отраслевых коэффициентов. Метод рынка капиталов основывается на использовании рыночных цен аналогичных компаний, и применяется в основном при оценке миноритарных пакетов ценных бумаг. Метод сделок базируется на стоимости приобретения контрольных пакетов акций сходных предприятий. Метод отраслевых коэффициентов использует рекомендуемые соотношения между ценой и определенными финансовыми параметрами.

В рамках затратного подхода оценки эффективности деятельности компании осуществляется поиск величин ее стоимостных характеристик, корректировка баланса, в целях учета активов по их текущей обоснованной рыночной стоимости и вычета из найденной суммы всех ее текущих обязательств, образуя таким способом, величину собственного капитала компании. Под воздействием изменений конъюнктуры рынка, инфляции, методов учета других факторов

балансовая стоимость активов не совпадает с рыночной. К затратным методам относятся метод чистых активов и метод ликвидационной стоимости. При использовании метода чистых активов рыночная стоимость бизнеса оценивается как разность между сумм рыночных стоимостей всех активов компании и количественными характеристиками всех его обязательств. Метод ликвидационной стоимости заключается в расчете этой стоимости как разнице между суммарной стоимостью активов организации и затратами на его ликвидацию.

Выбор того или иного направления и метода оценки эффективности компании определен анализом цели оценки эффективности и исходных факторов, стадией жизненного цикла компании.

Из числа общих направлений оценки эффективности предприятий выделяют несколько узких методов. Для оптимального управления эффективностью компаний разработаны стоимостно-ориентированные подходы, такие как система сбалансированных показателей (Balanced Scorecard System, BSC), пирамида эффективности, измерение эффективности и производительности EP2M (Effective Progress and Performance Measurement), система стейкхолдеров (Stakeholder), Tableau de Bord [5]. Они различаются используемыми параметрами и направлением показателей, их группировкой и последующим классифицированием. Различные базовые критерии результативности и измерения эффективности указывают на несопоставимость моделей. Эти оценочно-аналитические концепции большую роль отводят повышению капитализации компании, росту собственного капитала для показателя эффективности. Структуру по критерию созданной стоимости определяют как современную «модель оценки управления второго поколения» [9], при этом подтверждая, что лучшей системы оценки эффективности деятельности предприятия не существует.

Система сбалансированных показателей (ССП) Д.Нортон, Р.Каплана охватывает четыре фактора функционирования экономического субъекта: финансы, потребители, внутренние процессы, обучение персонала и рост компании [2]. Эта система изначально разрабатывалась именно как способ оценки эффективности деятельности компаний, хотя в настоящее время СПП преимущественно представляется как управленческая система. Система сбалансированных показателей формируется по алгоритму: цели, показатели, задачи, инициативы. В условиях данного метода цели и задачи расщепляются до уровня подразделений и исполнителей, но необходимо учесть, что цели организации являются рыночными, и не всегда совпадают с целями работников, требуется мотивация персонала. По каждой цели выбирается значение оценки ее достижения. По каждому значению устанавливается критерий эффективности. Далее учитывается связь значений и зависимость факторов. Система факторов и их критериальные значения должны находиться в балансе.

Особенностью СПП является использование при оценке эффективности компаний нефинансовых показателей. Система позволяет выявить негативные или позитивные внутренние процессы, влияющие на эффективность деятельности предприятия, выделить взаимозависимость и сбалансированность факторов различных структур концепции. Недостатком данного подхода является отсутствие четко выраженного инструмента, а именно, параметра оценки, что

как следствие при практическом применении ведет к отсутствию конечного ориентира, по которому измеряется успешность реализации направления и эффективность хозяйствования предприятия. Помимо этого, ССП не используется для моделирования неопределенностей и рисков.

Пирамида эффективности К. Мак-Найра, Р. Ланча, К. Кросса основывается на связи клиентоориентированной стратегии с финансовыми показателями [7]. В составе этой экономической концепции различают пять иерархических уровней: видение; рынок и финансы; удовлетворённость клиентов; гибкость, производительность, качество; сроки поставки, длительность производственного цикла и затраты, связанные с браком. Данная методология оценивает влияние факторов на финансовые показатели деятельности предприятия. Пирамида эффективности как способ стратегического управления работы предприятия учитывает факторы внешней среды, с помощью которых управленцу обеспечивается возможность гибко взаимодействовать с изменениями в окружающей среде. Недостатком данного подхода является отсутствие базового показателя эффективности, что очень уменьшает действенность этой концепции при ее внедрении в практическом управлении современной компании.

Измерение эффективности и производительности EP2M (Effective Progress and Performance Measurement), концепция управленческого контроля, разработанная К.Адамсом и П. Робертсом, нацелена на определение эффективности деятельности компании по достижению установленных целей [4]. EP2M выделяет четыре направления: обслуживание клиентов и рынков; улучшение внутренних процессов; управление изменениями и стратегией; собственность и свобода действий.

Методология стратегического управления Stakeholder («заинтересованное лицо») нацелена на определение эффективной деятельности предприятия в экономической среде через создание максимальной прибавочной стоимости для каждой группы заинтересованных лиц [9]. Основной задачей концепция является максимизация дополнительной стоимости для каждой группы заинтересованных сторон. Максимизация выступает ключевым критерием эффективности по системе стейкхолдеров. Недостатком данного подхода является проблематика отбора потребностей и установления интересов каждой группы заинтересованных лиц, по которым определяется уровень обеспечения эффективности по целевым показателям.

Метод Tableau de Bord («бортовое табло»), разработанный Ж.Л.Мало, ориентируется изначально на потребности высшего управленческого звена [8]. Данный инструмент стратегического управления используется для «выбора, документирования и интерпретации» объединенных причинно-следственными связями финансовых и нефинансовых показателей. Концепция Tableau de Bord представляет общую модель работы компании, в которой каждый фактор определяет состояние ее конкретной структуры, требующей управления. Данный подход отличает создание заведомо ранжированных финансовых и нефинансовых показателей, при этом на нижних уровнях структуры преобладают нефинансовые. Чем выше ступень управления, тем большая часть финансовых показателей применяется для принятия решений, а данные в Tableau de Bord

становятся все более обобщенными и менее детальными. Недостатком этой концепции является отсутствие объективного анализа воздействия внешних факторов на эффективность, применяемые в ней финансовые показатели больше нацелены на внутренние процессы, повышение эффективности производства. Учет подобной причинно-следственной связи возможен только при объективном прогнозе развития общеэкономической среды с выявленной конъюнктурой рынка, что практически осуществить сложно.

Анализ методологических подходов к оценке эффективности компаний указывает на наличие в этом направлении достаточно развитого инструментария. Большинство инструментов стратегического управления определяют подход оценочно-аналитических систем, формулирующий выводы о степени качества и эффективности процессов экономических субъектов. Несмотря на различные развитые подходы, вопросы методологии и методик определения повышения эффективности компаний призывают к дальнейшему анализу с целью их адаптации к постоянно изменяющимся факторам и условиям.

Список используемых источников:

1. Бирюкова В.В. Методы оценки эффективности работы организации // Экономика и управление предприятиями. Омск, 2008. С. 51-56.
2. Буренина И.В., Варакина В.А. Система единых показателей оценки эффективности деятельности вертикально-интегрированных нефтяных компаний // Наукоедение. Вып. 1, 2014.
3. Голубев М.П. Методология создания эффективных вертикально интегрированных холдингов. М.: ИНФРА-М, 2010. 322 с.
4. Голубева Т. С., Колос И.В. Методологические подходы к оценке эффективности деятельности предприятия // Актуальные проблемы экономики. 2006. № 5(59). с. 66.
5. Ивлев В., Попова Т. Balanced Scorecard – альтернативные модели // Банки и технологии. 2002. № 4.
6. Плосконосова В.П., Бирюкова В.В. Организационно-экономические аспекты управления развитием промышленного предприятия // Международная торговля и торговая политика. 2006. № 3. С. 111-118.
7. Севостьянова Е.В., Романенко Е.В., Карпенко М.Г., Плосконосова Е.П., Мороз С.А., Бирюкова В.В., Меньков В.Н. Конкурентоспособность российской экономики (теория, практика, траектория изменений и пути повышения). Омск, 2005. 242 с.
8. Середенко Е. С. Модель оценки экономической эффективности аналитических информационных систем // Вестник МГУ. 2011. № 2. с. 82-93.
9. Филиппов А. А. Теоретико-методологические подходы к исследованию проблемы эффективности деятельности предприятия // Инновационная экономика. Казань, 2014.