

УДК 65.014:339.137.2

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ИЕРАРХИЧЕСКОГО ПОДХОДА К ОЦЕНКЕ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

© 2019. Л. В. Шабалина, А. И. Бутенко

В статье рассмотрен иерархический подход к оценке конкурентоспособности предприятия на трех уровнях: стратегическом, тактическом и оперативном. Конкретизированы характеристики, подлежащие оценке на каждом из уровней конкурентоспособности. Приведены результаты апробации иерархического подхода на примере конкретного предприятия.

Ключевые слова: конкурентоспособность предприятия, конкурентоспособность продукции, инвестиционная привлекательность, финансовое состояние, ликвидность, финансовая независимость.

Постановка проблемы. Конкурентоспособность предприятия не является его имманентным свойством и представляет собой явление многомерное и неоднозначное в силу многоаспектности конкуренции: проявление конкуренции настолько многообразны, что охватить их все в комплексе не представляется возможным. Поэтому каждое конкретное предприятие концентрирует свое внимание только на отдельных аспектах конкуренции, исходя из которых по мере возможности старается формировать свою индивидуальную конкурентную стратегию, которая, в свою очередь, базируется на результатах оценки текущей конкурентоспособности предприятия. Так как любое предприятие функционирует в системе внешней среды, которая сформировалась в рамках той или иной национальной экономики, то и степень влияния факторов, определяющих конкурентоспособность предприятия в условиях разных национальных экономик, будет существенно варьироваться. Варьируются и существующие подходы к оценке конкурентоспособности предприятий, а многие ошибки в конкурентной борьбе обусловлены некорректностью выбора конкретного метода оценки конкурентоспособности предприятия. Нередко оценка конкурентоспособности предприятия сводится к оценке конкурентоспособности его продукции, в том числе и механическому суммированию частных показателей конкурентоспособности. Однако, такое отождествление представляется необоснованным в силу того, что предприятие представляет собой сложную систему, функционирование которой направлено на производство продукции как результата. Необходимость формирования единого подхода, объединяющего конкурентоспособность предприятия с аналогичным свойством результата его деятельности, обуславливает актуальность темы исследования.

Анализ предыдущих исследований и публикаций. В настоящее время понятиям «конкурентоспособность предприятия» и «конкурентоспособность продукции» посвящено значительное количество публикаций, среди которых можно отметить работы Курач А.Е. [1], Воронова Д.С. [2], Ибрагимовой К.С. [3], Попова М.С. [4]. И хотя на первый взгляд, как отмечает Воронов Д.С. «может показаться, что вопрос о соотношении конкурентоспособности предприятия и конкурентоспособности его продукции достаточно проработан в литературе и может быть отнесен к числу риторических, ... более пристальное изучение указанного соотношения приводит нас к выводу, что причинно-следственные связи между уровнем конкурентоспособности предприятия и уровнем конкурентоспособности производимой и (или) реализуемой им

продукции (товаров, работ, услуг) до сегодняшнего дня остаются нераскрытыми» [2]. Аналогичной позиции придерживается и Курач А.Е. [1], которая отмечает, что в научных публикациях декларируется связь между указанными понятиями, но каково соотношение и вклад одного в другое не иллюстрируется. Таким образом, вопрос о роли оценки конкурентоспособности продукции в оценке конкурентоспособности предприятия на данный момент все еще остается открытым.

Цель статьи – формирование и апробация иерархического подхода к оценке конкурентоспособности предприятия на примере АФК «Система».

Основные результаты исследования. Для решения проблемы оценки конкурентоспособности предприятия во взаимосвязи с конкурентоспособностью его продукции представляется целесообразным применение так называемого «треугольника Энтони», иллюстрирующего иерархический подход к решению проблем менеджмента. Согласно данному подходу в решении управленческих проблем выделяется три уровня: оперативный, тактический и стратегический. Применение данного подхода к решению проблемы оценки конкурентоспособности предприятия позволяет выделить следующие уровни в такой оценке:

стратегический уровень, характеризующий способность предприятия к развитию и расширению сферы своей деятельности в долгосрочной перспективе;

тактический уровень, характеризующий способность предприятия эффективно поддерживать свою текущую деятельность;

оперативный уровень характеризует способность предприятия генерировать эффективный результат в виде производства конкурентоспособной продукции.

На стратегическом уровне конкурентоспособность предприятия определяется его способностью к развитию, требующему, в свою очередь привлечения дополнительных источников финансирования. В связи с этим стратегический уровень конкурентоспособности в значительной мере зависит от инвестиционной привлекательности предприятия. В качестве одного из основных показателей, характеризующих конкурентоспособность предприятия на данном уровне, может быть рыночная капитализация и дивидендная доходность акций. Результаты оценки стратегического уровня конкурентоспособности на примере АФК «Система», проведенной по данным ее годовых отчетов [5], приведены на рисунке 1 и рисунке 2.

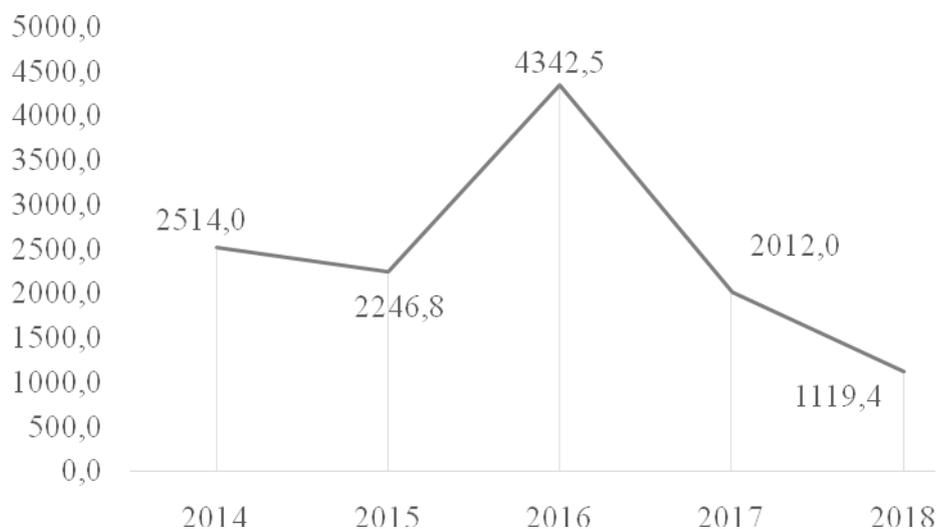


Рис. 1. Рыночная капитализация АФК «Система», млн. долл.

Как видно на рисунке 1, рыночная капитализация корпорации в 2018 г. имела наименьшее значение за весь анализируемый период. При этом двумя годами ранее, был достигнут максимум капитализации АФК «Система» за пятилетний период, что почти в 2 раза превысило значение 2014 г., 2015 г., 2017 г. и более, чем в три раза уровень 2018 г. Также следует подчеркнуть, что тенденция к снижению капитализации, имевшая место в 2017 г., получила свое продолжение и в 2018 г., в результате чего в течение 2016-2018 гг. капитализация корпорации снизилась с 4342,5 млн. долл. до 1119,4 млн. долл., что составило 3223,1 млн. долл. или 74,2%. При этом спад капитализации был значительным как в 2017 г., так и в 2018 г.: 53,7% и 44,4% соответственно. Так, результаты анализа динамики уровня рыночной капитализации АФК «Система» свидетельствуют о значительном снижении инвестиционной привлекательности корпорации на мировом финансовом рынке, а, следовательно, и снижении ее конкурентоспособности на стратегическом уровне. Данные выводы подтверждаются и другим показателем инвестиционной привлекательности корпорации, которым является уровень выплачиваемых на 1 акцию дивидендов (рисунок 2).

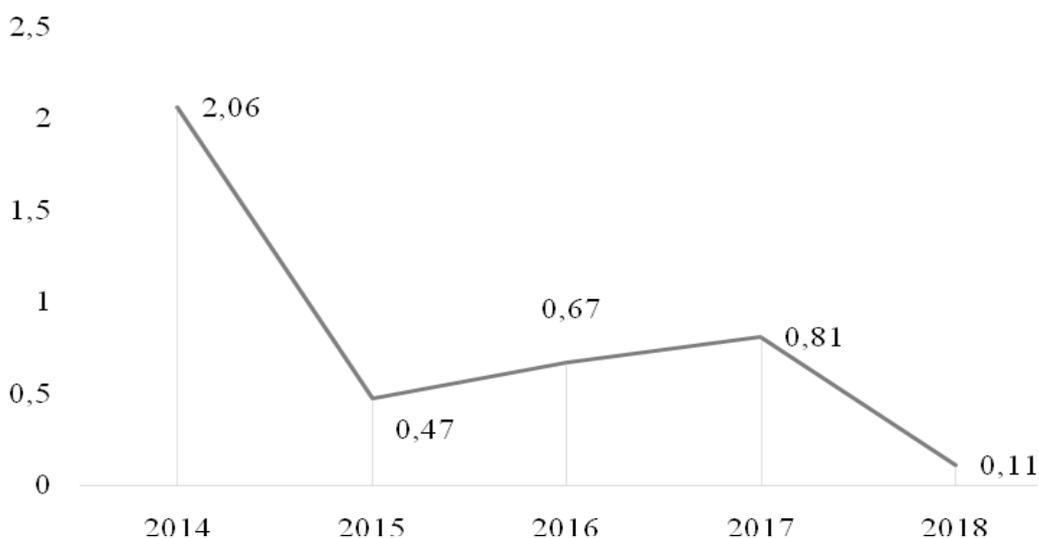


Рис. 2. Дивидендные выплаты на 1 акцию, рос. руб.

В течение 2014-2018 гг. динамика уровня дивидендных выплат, выплачиваемых на 1 акцию, была неоднозначной. Так, в течение анализируемого периода можно отметить два резких падения уровня дивидендов на акцию, имевших место в 2015 г. и в 2018 г., когда показатель снизился с 2,06 руб. до 0,47 руб. и с 0,81 руб. до 0,11 руб. соответственно. В результате, дивидендные выплаты в 2018 г. составляли только 5,3% от дивидендных выплат уровня 2014 г. Следует отметить, что в 2015 г. и 2018 г. также имело место снижение рыночной капитализации корпорации (рисунок 1). Таким образом, можно отметить схожесть результатов динамики обоих показателей конкурентоспособности АФК «Система» на стратегическом уровне.

Для оценки тактического уровня конкурентоспособности предприятия, характеризующего его способность эффективно поддерживать свою текущую деятельность, представляется целесообразным применять оценку финансового

состояния предприятия, его ликвидности и финансовой независимости. Результаты такой оценки, проведенной согласно данным финансовой отчетности АФК «Система» [6], приведены в таблице 1, рисунок 3 и рисунок 4.

Как свидетельствуют результаты идентификации финансового состояния АФК «Система» (таблица 1) абсолютно устойчивый тип в 2015 г. сменился неустойчивым, за которым последовал трехлетний период кризисного типа. При этом максимальный дефицит источников финансирования имел место в 2017 г., когда дефицит общего оборотного капитала достиг значения в 87337 млн. руб. В 2018 г. такой дефицит несколько снизился и составлял уже 78555 млн. руб., что на 10,1% ниже уровня предыдущего года. Аналогичная динамика (с усилением в 2017 г. и ослаблением в 2018 г.) имела место и по перманентному капиталу.

Таблица 1

Результаты идентификации типа финансового состояния АФК «Система»

Показатель	2014	2015	2016	2017	2018
1	2	3	4	5	6
1. Чистый оборотный капитал, млн. руб.	160142	-576352	-560476	-644211	-926979
2. Перманентный оборотный капитал, млн. руб.	635662	-67789	-59259	-148104	-87317
3. Общий оборотный капитал, млн. руб.	761670	74868	23850	-5936	18576
Избыток (дефицит), млн.руб.					
4. чистого оборотного капитала	112560	-650088	-641842	-725612	-1024110
5. перманентного капитала	588080	-141525	-140625	-229505	-184448
6. общего оборотного капитала	714088	1132	-57516	-87337	-78555
7. Показатель финансового состояния	(1; 1; 1)	(0; 0; 1)	(0; 0; 0)	(0, 0, 0)	(0, 0, 0)
8. Тип финансового состояния	Абсолютно устойчивое	Неустойчивое	Кризисное	Кризисное	Кризисное

Однако, динамика чистого оборотного капитала на протяжении 2016-2018 гг. демонстрировала нарастание дефицита, в результате чего дефицит увеличился с 641842 млн. руб. в 2016 г. до 1024110 млн.руб. в 2018 г. Несколько ослабило данный дефицит привлечение долгосрочных заемных источников финансирования, которые в течение 2017-2018 гг. выросли на 69,3%. В целом результаты проведенного выше анализа свидетельствуют о значительном снижении конкурентоспособности корпорации на тактическом уровне. Данные выводы подтверждаются и результатами расчета показателей ликвидности, характеризующих способность корпорации выполнять свои обязательства в краткосрочной перспективе (рисунок 3).

Как видно на рисунок 3, в 2014-2018 гг. текущая ликвидность корпорации не достигала нормативного значения, составляющего для данного показателя 2. В течение анализируемого периода данный показатель снизился с 0,938 в 2014 г. до 0,863 в 2018 г. с достижением своего минимума на уровне 0,714 в 2017 г. Аналогичная динамика имела место и по показателю быстрой ликвидности, нормативное значение которого составляет от 0,8 до 1,0. В 2014 г. корпорации удалось достичь нормативного значения быстрой ликвидности на уровне 0,827, но, начиная с 2015 г. и по 2017 г. имела место тенденция снижения данного показателя, в результате которого коэффициент снизился

с 0,827 в 2014 г. до 0,558 в 2017 г. В 2018 г. быстрая ликвидность корпорации немного восстановилась и достигла уровня 0,690, что превысило значение предыдущего года, но было недостаточным для характеристики его как нормативного.



Рис. 3. Коэффициенты ликвидности АФК «Система»

Похожая тенденция имела место и по показателю абсолютной ликвидности: достижение минимума своего значения в 2017 г. и некоторое восстановление в 2018 г. Но в отличие от двух предыдущих показателей, абсолютная ликвидность на протяжении всего периода, за исключением 2017 г., находилась в пределах нормативных значений, составляющих более 0,2. Особенностью 2017 г. стал минимальный уровень всех показателей ликвидности, а особенностью 2018 г. стало некоторое улучшение ситуации после кризисного 2017 г. В целом результаты анализа ликвидности АФК «Системы» свидетельствуют о недостаточном запасе ликвидности в среднесрочном периоде и достаточном уровне ликвидности в краткосрочном, что не свидетельствует об отсутствии кризисных явлений в состоянии корпорации.

Для устойчивости финансового состояния предприятия коэффициент автономии (финансовой независимости) должен составлять не менее 0,5. На АФК «Система» значение данного показателя значительно ниже нормативных требований (рисунок 4).

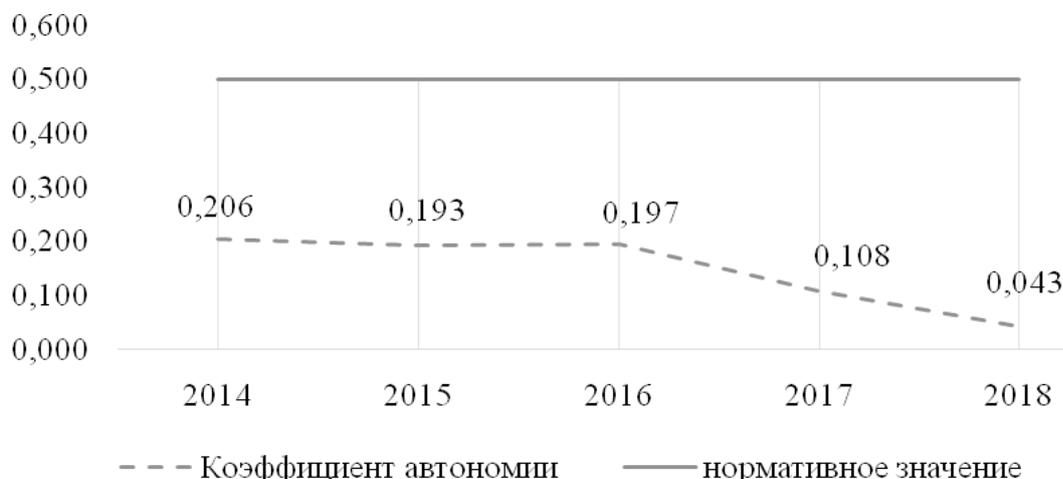


Рис. 4. Коэффициент финансовой независимости АФК «Система»

В течение 2014 - 2018 гг. коэффициент финансовой независимости снизился с 0,206 до 0,043, т.е. если в 2014 г. из 1000 руб., вложенных в активы, собственные средства составляли 206 руб., то к концу 2018 г. это значение упало до 43 руб., т.е. практически в пять раз.

Результаты оценки конкурентоспособности АФК «Система» на тактическом уровне свидетельствуют о наличии негативных тенденций в динамике финансового состояния корпорации, о чем свидетельствует низкий уровень текущей и быстрой ликвидности, нарастающий дефицит чистого оборотного капитала, кризисный тип финансового состояния в течение последних трех лет. Исходя из этого тактический уровень конкурентоспособности корпорации может быть охарактеризован как низкий и требующий принятия срочных мер по финансовой стабилизации.

Оценку оперативного уровня конкурентоспособности предприятия, характеризующего способность предприятия генерировать эффективный результат в виде производства конкурентоспособной продукции, представляется целесообразным проводить на основе определения конкурентоспособности его продукции. В силу того, что объектом данного исследования выступает инвестиционная компания АФК «Система», для этих целей был проведен анализ цены и спроса на товар корпорации. В роли такого товара выступают глобальные депозитарные расписки корпорации, котирующиеся на Лондонской фондовой бирже.

Конкурентоспособность корпорации на оперативном уровне имеет тенденции к снижению, о чем свидетельствует падение курса ее глобальных депозитарных расписок (ГДР), как видно на рисунке 5.

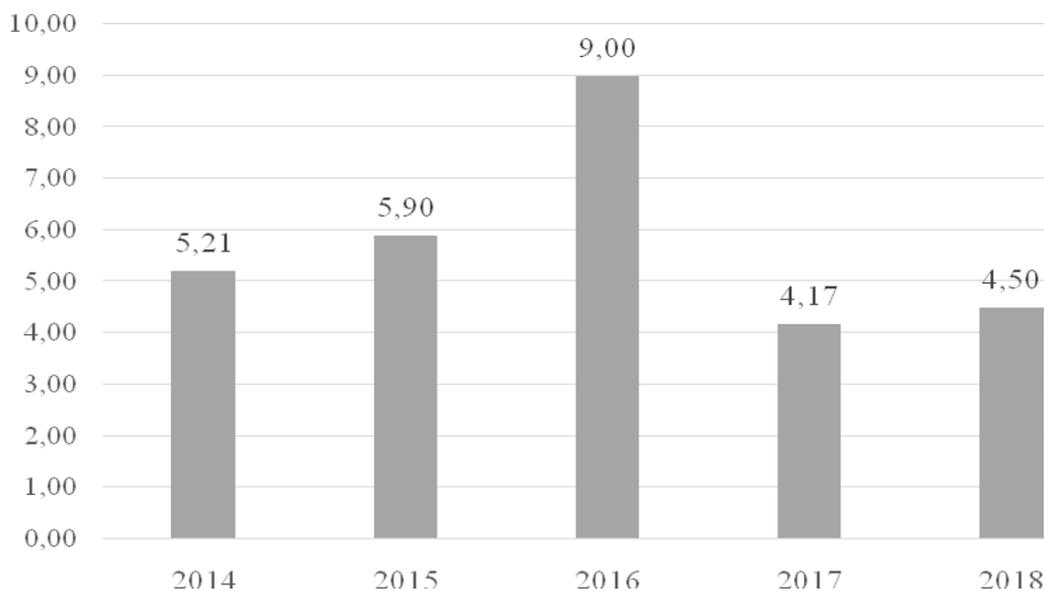


Рис. 5. Цена ГДР АФК «Система» на Лондонской фондовой бирже, долл.

В течение 2014-2016 гг. конкурентоспособность АФК «Система» на оперативном уровне возрастала, о чем свидетельствует рост цены ее глобальных депозитарных расписок. Однако в 2017 г. за периодом роста последовал значительный спад, в результате которого вышеуказанная цена упала более чем в 2 раза: с 9,00 долл. в 2016 г. до 4,17 долл. в 2017 г. В 2018 г. позиция корпорации на рынке несколько стабилизировалась, в результате чего был достигнут рост цены депозитарных расписок

на 7,9%. В свою очередь это дает основания считать о прекращении негативного тренда в динамике конкурентоспособности корпорации. Кроме того, несмотря на то, что рост цены ценных бумаг АФК «Система» в течение 2014-2016 гг. в 2017 г. сменился сокращением на 53,7%, общий средненедневной объем торгов, выраженный в долларом эквиваленте, не подвергся таким существенным колебаниям (рисунок 6).

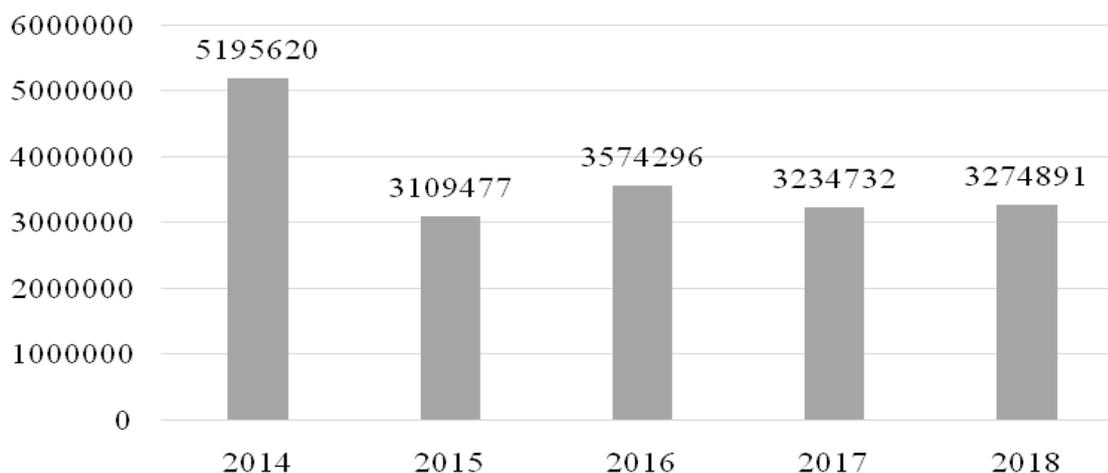


Рис. 6. Среднедневные объемы продаж ГДР АФК «Система» на Лондонской фондовой бирже, долл.

Как видно на рисунке 6, несмотря на значительное падение цены депозитарных расписок в 2017 г., спрос на них не подвергся существенным изменениям: при падении цены на 53,7% спрос сократился только 9,5%. При этом следует подчеркнуть, что в 2015 г., когда цена ценных бумаг корпорации возросла на 13,2% спрос на них упал на 40,2%. Такая динамика дает основания полагать, что спрос и цена на финансовом рынке во многом зависит не от качества ценных бумаг, а подвержена существенному влиянию спекулятивной составляющей. С учетом вышеуказанного, конкурентоспособность АФК «Система» на оперативном уровне может быть охарактеризована как достаточно высокая.

Таким образом, результаты оценки конкурентоспособности АФК «Система» свидетельствуют о ее снижении на стратегическом и тактическом уровне. При этом, конкурентоспособность на оперативном уровне на протяжении исследуемого периода продолжала оставаться на достаточно высоком уровне, несмотря на негативное влияние спекулятивной составляющей финансового рынка.

Выводы. Применение иерархического подхода позволяет комплексно подойти к решению проблемы оценки конкурентоспособности предприятия, а не концентрировать внимание исключительно на параметрах и свойствах выпускаемой им продукции. Благодаря данному подходу при характеристике предприятия с конкурентных позиций принимается во внимание не только его способность генерировать эффективный результат в виде производства конкурентоспособной продукции, но и способность эффективно поддерживать свою текущую деятельность, развиваться и расширять сферу своей деятельности на рынке в долгосрочной перспективе.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Курач А.Е. Исследование конкурентоспособности предприятия и продукции / А.Е. Курач // Приволжский научный вестник. – 2015. – № 3-1 (43). – С. 97-99.
2. Воронов Д.С. Соотношение конкурентоспособности предприятия и конкурентоспособности его продукции / Д.С. Воронов // Современная конкуренция. – 2015. – № 1 (49). – С. 39-53.
3. Ибрагимова К.С. Качество как фактор конкурентоспособности продукции предприятия / К.С. Ибрагимова // Наука и образование сегодня. – 2018. – №6 (29). – С. 68-69.
4. Попов М.С. Методика рейтинговой оценки конкурентоспособности продукции предприятия / М.С. Попов // Вестник СибАДИ. – 2012. – № 6 (28). – С. 148-151.
5. Годовые отчеты ПАО АФК «Система» за 2014-2018 гг. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.sistema.ru/investoram-i-akcioneram/prezentacii-i-godovye-otchety/>.
6. Консолидированная финансовая отчетность по МСФО ПАО АФК «Система» за 2014-2018 гг. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.sistema.ru/investoram-i-akcioneram/finansovye-rezultaty/>.

Поступила в редакцию 05.12.2019 г.

THE USE OF THE HIERARCHICAL APPROACH TO THE ASSESSMENT OF ENTERPRISE COMPETITIVENESS

L. V. Shabalina, A. I. Butenko

The article considers a hierarchical approach to assessing the competitiveness of an enterprise at three levels: strategic, tactical and operational. The characteristics to be evaluated at each of the levels of competitiveness are specified. The results of testing a hierarchical approach on the example of a particular enterprise are presented.

Key words: enterprise competitiveness, product competitiveness, investment attractiveness, financial condition, liquidity, financial independence.

Шабалина Людмила Валерьевна

кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой международной экономики

ГОУ ВПО «Донецкий национальный технический университет», г. Донецк

luda_2270@mail.ru

+38-071-309-93-61

Бутенко Андрей Игоревич

магистрант кафедры международной экономики

ГОУ ВПО «Донецкий национальный технический университет», г. Донецк

but12121996@mail.ru

+38-071-493-89-13

Shabalina Ludmila

C. Sc. Economics, associate professor, head of the department of International Economics
Donetsk National Technical University, Donetsk

Butenko Andriy

undergraduate department of International Economics

Donetsk National Technical University, Donetsk