

ISSN 2311-8768 (Online)  
ISSN 2073-4484 (Print)



ВЫХОДИТ 4 РАЗА В МЕСЯЦ

# ФИНАНСОВАЯ АНАЛИТИКА

## ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ СБОРНИК

**2016** выпуск 28  
ИЮЛЬ

**FINANCIAL  
ANALYTICS**

SCIENCE AND EXPERIENCE

A peer reviewed analytical and practical journal  
2016, July  
Issue 28

# ФИНАНСОВАЯ<sup>®</sup> АНАЛИТИКА

## ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ

Научно-практический  
и информационно-аналитический сборник

Основан в 2007 году  
Выходит 4 раза в месяц  
Статьи рецензируются

Рекомендован ВАК Минобрнауки России  
для публикации научных работ, отражающих  
основное научное содержание  
кандидатских и докторских диссертаций  
Реферируется в ВИНТИ РАН  
Включен в Российский индекс научного цитирования  
(РИНЦ)  
Свидетельство о регистрации ПИ № ФС 77-29584  
от 21 сентября 2007 г. выдано Федеральной службой  
по надзору в сфере массовых коммуникаций, связи  
и охраны культурного наследия

**Цель журнала** – предоставить возможность научному и бизнес-сообществу публиковать оригинальные результаты своих исследований, привлечь внимание к перспективным и актуальным направлениям экономической науки, усилить обмен мнениями между научным и бизнес-сообществом России и зарубежных стран

**Главная задача журнала** – публикация оригинальных теоретических и научно-практических статей, освещающих актуальные вопросы макро- и микроэкономики, методологию и содержание банковской и финансовой аналитики, мониторинг и прогнозирование экономического потенциала

### Учредитель

ООО «Информационный центр «Финансы и Кредит»  
Юр. адрес: 123182, г. Москва, ул. Авиационная, 79-480  
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зеленый проспект, д. 20  
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10

### Издатель

ООО «Финанспресс»  
Юр. адрес: 105005, г. Москва, Посланников пер., д. 3, стр. 1  
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зеленый проспект, д. 20

### Редакция журнала

Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зеленый проспект, д. 20  
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10  
Тел.: +7 (495) 989-9610  
E-mail: post@fin-izdat.ru  
Website: http://fin-izdat.ru

Генеральный директор **В.А. Горохова**  
Управляющий директор **А.К. Смирнов**  
Директор по стратегии **А.А. Клюкин**

Главный редактор **Ю.А. Кузнецов**, доктор физико-математических наук, профессор,  
Нижегород, Российская Федерация

Зам. главного редактора  
**С.Н. Голда**, Москва, Российская Федерация  
**В.И. Попов**, Москва, Российская Федерация

### Редакционный совет

**М.В. Грачева**, доктор экономических наук, профессор, Москва,  
Российская Федерация  
**А.В. Гукова**, доктор экономических наук, профессор, Волгоград,  
Российская Федерация  
**Д.А. Ендовицкий**, доктор экономических наук, профессор, Воронеж,  
Российская Федерация  
**В.М. Заернюк**, доктор экономических наук, профессор, Москва,  
Российская Федерация  
**В.С. Левин**, доктор экономических наук, профессор, Оренбург,  
Российская Федерация  
**А.С. Макаров**, доктор экономических наук, доцент, Нижний Новгород,  
Российская Федерация  
**Я.С. Матковская**, доктор экономических наук, доцент, Волгоград,  
Российская Федерация  
**Э.В. Пешина**, доктор экономических наук, профессор, Екатеринбург,  
Российская Федерация  
**С.В. Ратнер**, доктор экономических наук, доцент, Москва,  
Российская Федерация  
**Е.А. Федорова**, доктор экономических наук, профессор, Москва,  
Российская Федерация

Ответственный секретарь **И.Л. Селина**  
Перевод и редактирование **О.В. Яковлева, И.М. Комарова**  
Верстка и дизайн **С.В. Голосовский**  
Контент-менеджеры **В.И. Романова, Е.И. Попова**  
Менеджмент качества **Е.И. Попова, А.В. Бажанов**  
Корректоры **О.А. Ковалева, В.А. Нерушев**  
Подписка и реализация **Т.Н. Дорохина**

Подписано в печать 22.07.2016  
Выход в свет 27.07.2016  
Формат 60x90 1/8. Объем 11,25 п.л. Тираж 1 170 экз.  
Отпечатано в ООО «КТК»  
Юр. адрес: 141290, Российская Федерация, Московская обл., г. Красноармейск,  
ул. Свердлова, д. 1  
Тел.: +7 (496) 588-0866

### Подписка

Агентство «Урал-Пресс»  
Агентство «Роспечать» – индекс 80628  
Объединенный каталог «Пресса России» – индекс 44368  
Свободная цена

Журнал доступен в EBSCOhost™ databases  
Электронная версия журнала: <http://elibrary.ru>, <http://dilib.ru>, <http://biblioclub.ru>

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции  
Редакция приносит извинения за случайные грамматические ошибки

© ООО «Информационный центр «Финансы и Кредит»

## СОДЕРЖАНИЕ\*

### ОЦЕНКА И ОЦЕНОЧНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

*Ендовицкий Д.А., Беленов О.Н., Чумаченко Л.В.*  
Информационная среда анализа эффективности  
вознаграждения персонала вуза 2

*Воронин В.П., Панина И.В.* Анализ взаимосвязи  
оценки эффективности деятельности корпорации  
и интересов ее стейкхолдеров 11

*Булгакова С.В., Коротаева Н.В.* Оценка ключевых  
показателей эффективности экономического  
субъекта и процессов деятельности 21

### МАТЕМАТИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ И МОДЕЛИРОВАНИЕ В ЭКОНОМИКЕ

*Канапухин П.А., Гусева Л.И.* Особенности анализа  
целевой себестоимости 36

### ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

*Щербакова Н.Ф., Давнис В.В.* Основные направления  
анализа сегментарной отчетности 46

### РИСКИ, АНАЛИЗ И ОЦЕНКА

*Пожидаева Т.А., Щетинина О.И.* Анализ влияния  
операционного риска на финансовые результаты  
коммерческого банка 58

### ЭКОНОМИКО-СТАТИСТИЧЕСКИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

*Дуракова И.Б.* Экономико-статистический анализ  
в реализации стратегии маркетинга персонала 72

\* Специальный выпуск журнала подготовлен по материалам,  
предоставленным Информационным центром Издательского дома  
«ФИНАНСЫ И КРЕДИТ» при Воронежском государственном университете

# FINANCIAL ANALYTICS®

## SCIENCE AND EXPERIENCE

A peer reviewed information and analytical journal

Since 2007  
4 issues per month

The journal is recommended by VAK (the Higher Attestation Commission) of the Ministry of Education and Science of the Russian Federation to publish scientific works encompassing the basic matter of theses for advanced academic degrees

Indexing in Referativny Zhurnal VINITI RAS  
Included in the Russian Science Citation Index (RSCI)  
Registration Certificate ПИ № ФС 77-29584 of September 21, 2007 by the Federal Service for Supervision in Mass Media, Communications and Cultural Heritage Protection

**The objective** of the journal is to provide an opportunity to the scientific and business community to publish original research findings, draw attention to promising and important fields of economic science, strengthen the comprehensive and useful exchange of views between the scientific and business communities in Russia and abroad

**The journal's main task** is to publish original theoretical and practical articles covering topical issues of macro- and microeconomics, methodology and content of the banking and financial analysis, monitoring and forecasting of economic potential

### Founder

Information center Finance and Credit, Ltd.  
Office: 123182, Aviatsionnaya St., 79-480, Moscow, Russian Federation  
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation  
Telephone: +7 495 989 9610

### Publisher

Financepress, Ltd.  
Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation  
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation  
Telephone: +7 495 989 9610

### Editorial

Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation  
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation  
Telephone: +7 495 989 9610  
E-mail: post@fin-izdat.ru  
Website: http://www.fin-izdat.ru

Director General **Vera A. Gorokhova**  
Managing Director **Aleksey K. Smirnov**  
Chief Strategy Officer **Anton A. Klyukin**

Editor-in-Chief **Yurii A. Kuznetsov**, National Research Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod, Nizhny Novgorod, Russian Federation

Deputy Editors  
**Sergei N. Golda**, Moscow, Russian Federation  
**Viktor I. Popov**, Moscow, Russian Federation

### Editorial Council

**Marina V. Gracheva**, Lomonosov Moscow State University, Moscow, Russian Federation  
**Al'bina V. Gukova**, Business School Volgograd State University, Volgograd, Russian Federation  
**Dmitrii A. Endovitskii**, Voronezh State University, Voronezh, Russian Federation  
**Viktor M. Zaermyuk**, Russian State University for Geological Prospecting, Moscow, Russian Federation  
**Vladimir S. Levin**, Orenburg State Agrarian University, Orenburg, Russian Federation  
**Aleksei S. Makarov**, National Research University – Higher School of Economics, Nizhny Novgorod, Russian Federation  
**Yana S. Matkovskaya**, Volgograd State Technical University, Volgograd, Russian Federation  
**Evelina V. Peshina**, Ural State University of Economics, Yekaterinburg, Russian Federation  
**Svetlana V. Ratner**, Trapeznikov Institute of Control Sciences RAS, Moscow, Russian Federation  
**Elena A. Fedorova**, Financial University under Government of RF, Moscow, Russian Federation

Executive Editor **Inna L. Selina**  
Translation and Editing **Olga V. Yakovleva**, **Irina M. Komarova**  
Design **Sergey V. Golosovskiy**  
Content Managers **Valentina I. Romanova**, **Elena I. Popova**  
Quality Management **Elena I. Popova**, **Andrey V. Bazhanov**  
Proofreaders **Oksana A. Kovaleva**, **Viktor A. Nerushev**  
Sales and Subscription **Tatiana N. Dorokhina**

Printed by KTK, Ltd., 141290, ul. Sverdlova, 1, Krasnoarmeysk, Russian Federation  
Telephone: +7 496 588 0866  
Published July 27, 2016. Circulation 1 170

### Subscription

Ural-Press Agency  
Rospechat Agency  
Press of Russia Union Catalogue

### Online version

EBSCOhost™ databases  
Scientific electronic library: <http://elibrary.ru>  
University Library Online: <http://biblioclub.ru>

Not responsible for the authors' personal views in the published articles

This publication may not be reproduced in any form without permission

All accidental grammar and/or spelling errors are our own

© Information center Finance and Credit, Ltd.

## CONTENTS\*

### ASSESSMENT AND APPRAISAL ACTIVITIES

*Endovitskii D.A., Belenov O.N., Chumachenko L.V.*  
The effectiveness of University staff remuneration:  
An information environment for the analysis 2

*Voronin V.P., Panina I.V.* Analysis of the relationship  
of the Corporation performance evaluation and the  
interests of stakeholders 11

*Bulgakova S.V., Korotaeva N.V.* Evaluation of the  
activities and key performance indicators of the  
economic entity 21

### MATHEMATICAL ANALYSIS AND MODELING IN ECONOMICS

*Kanapukhin P.A., Guseva L.I.* Target costing analysis:  
Particularities 36

### FINANCIAL INSTRUMENTS

*Shcherbakova N.F., Davnis V.V.* Guidelines in segment  
reporting analysis 46

### RISK, ANALYSIS AND EVALUATION

*Pozhidaeva T.A., Shchetinina O.I.* Analysis of the  
operational risk impact on the financial performance  
of commercial banks 58

### ECONOMIC AND STATISTICAL RESEARCH

*Durakova I.B.* Economic and statistical analysis  
in the implementation of the talent acquisition marketing  
strategy 72

\* The journal Special issue has been prepared for publication on the basis of materials supplied by the Publishing house FINANCE and CREDIT's Information center at the Voronezh State University

## ИНФОРМАЦИОННАЯ СРЕДА АНАЛИЗА ЭФФЕКТИВНОСТИ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ ПЕРСОНАЛА ВУЗА\*

Дмитрий Александрович ЕНДОВИЦКИЙ<sup>а</sup>, Олег Николаевич БЕЛЕНОВ<sup>б</sup>,  
Любовь Владимировна ЧУМАЧЕНКО<sup>с</sup>

<sup>а</sup> доктор экономических наук, профессор, ректор,  
Воронежский государственный университет, Воронеж, Российская Федерация  
rector@vsu.ru

<sup>б</sup> доктор экономических наук, профессор, проректор,  
Воронежский государственный университет, Воронеж, Российская Федерация  
belenov@vsu.ru

<sup>с</sup> аспирантка кафедры экономического анализа и аудита,  
Воронежский государственный университет, Воронеж, Российская Федерация  
chumachenko@vsu.ru

\* Ответственный автор

### История статьи:

Принята 06.07.2016  
Принята в доработанном виде  
13.07.2016  
Одобрена 20.07.2016

УДК 331.215.3

JEL: I23, J30, J53, K31, M52

### Ключевые слова:

экономический анализ,  
вознаграждение персонала,  
эффективность,  
информационное обеспечение,  
вуз

### Аннотация

**Предмет.** Совершенствованию организационно-методических положений анализа эффективности вознаграждения персонала вуза уделяется не так много внимания, как того требуют современные реалии. Уровень оплаты труда профессорско-преподавательского состава российских вузов является объектом государственного контроля. Одновременно таким же объектом выступают показатели эффективности работы государственных вузов. Поэтому вопросы максимально эффективного расходования средств в виде вознаграждения персонала выходят в разряд наиболее приоритетных. Статья посвящена разработке одного из организационных аспектов такого анализа – определению информационной среды его проведения.

**Цели.** Обоснование целесообразности внедрения понятий «информационное пространство», «информационное поле» и «информационная среда» в терминологический аппарат экономического анализа, практико-ориентированное структурирование информационной среды анализа эффективности вознаграждения персонала вуза.

**Методология.** Результаты работы получены посредством использования анализа, сравнения, аналогии, системного подхода, приемов обобщения, интерпретации и классификации.

**Результаты.** Информационная среда проведения анализа эффективности вознаграждения персонала вуза структурирована на основе разделения направлений информационных потоков, характера и степени доступности составляющей ее информации, даны характеристики каждого из ее элементов. Приведена структура файла аналитического проекта. Представлены новые определения терминов «применимые нормативные правовые акты», «локальные нормативные акты», «информационный продукт экономического анализа».

**Выводы.** Каждый аналитический проект реализуется в информационной среде, которая состоит из информационного обеспечения и информационного продукта. Информационное обеспечение анализа эффективности вознаграждения персонала вуза можно разделить на регламентирующую и исходную информацию, носящую общедоступный или конфиденциальный характер и отражающую специфику объекта и предмета исследования. Информационный продукт такого анализа должен обеспечивать основание для оценки эффективности и корректировки функционирования системы вознаграждения персонала вуза. Хранение данных, составляющих основу информационной среды анализа, должно быть организовано в структурированном файле аналитического проекта.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2016

Исторический опыт говорит о том, что наибольшей устойчивостью обладают государства, последовательно реализующие взвешенную, стратегически ориентированную концепцию

развития. Кризисы вынуждают действовать ситуативно, порой отвлекая значительные ресурсы от изначальных целей и мобилизуя их в наиболее рискованных областях, так как оперативная реакция позволяет системам выжить. Однако стратегическая линия, ценностный базис которой разделяется гражданами государства, ориентированная на большой временной горизонт,

\* Авторы выражают глубокую признательность доктору экономических наук, профессору, заведующему кафедрой маркетинга Волгоградского государственного университета Даниилу Петровичу ФРОЛОВУ за советы и рекомендации по работе над данной статьей.

должна выдерживаться. Одним из инструментов реализации выбранной государственной стратегии является образование.

Высшее образование относится к тем составляющим системы образования, которые наиболее плотно коррелируют с политической и экономической жизнью общества. Поэтому оно является объектом пристального общественного внимания и оценки. Развитие информационных и производственных технологий обусловило отнесение уровня материально-технической базы вуза к базовым факторам достижения целей и реализации его миссии, однако ключевой фигурой в системе образования остается преподаватель. Общеизвестные международные наиболее авторитетные национальные рейтинги вузов<sup>1</sup>, российская методика расчета показателей мониторинга эффективности образовательных организаций высшего образования<sup>2</sup> среди критериев оценки эффективности предусматривают такие, которые позволяют оценить эффективность работы профессорско-преподавательского состава вузов.

Традиционно оценка эффективности предполагает соотнесение полученного эффекта, отвечающего установленным целям, с затраченными на его получение ресурсами [1–6]. Трудовые усилия преподавателей вуза, генерирующие искомый эффект, компенсируются выплатами, принятыми в рамках установленной системы вознаграждения работников вуза [7, с. 91; 8, с. 129; 9, с. 49; 10, с. 182]. Как правило, эти выплаты занимают значительный удельный вес в его расходах. По данным Министерства образования и науки Российской Федерации, планы финансово-хозяйственной деятельности вузов, подведомственных Министерству, на 2016 г. предусматривают расходование на оплату труда профессорско-преподавательского состава в размере 34% объема субсидии на выполнение государственного задания<sup>3</sup>. В 2018 г. средняя

заработная плата преподавателей вузов и научных сотрудников должна быть доведена до 200% от средней заработной платы в соответствующем регионе<sup>4</sup>. Поэтому вопрос повышения эффективности вознаграждения персонала в вузах относится к разряду приоритетных.

Очевидно, что должное качество принимаемых решений, касающихся вознаграждения персонала, во многом обеспечивается анализом фактически складывающейся ситуации и вариантов ее развития. В свою очередь качество результатов анализа эффективности вознаграждения напрямую зависит от того, в какой информационной среде он реализуется.

Анализ информационной сущности любого объекта предполагает оперирование терминами «информационное пространство», «информационное поле», «информационная среда» [11–15]. Пространство – это базовая философская категория, используемая для характеристики взаимного расположения сосуществующих объектов. В информационном пространстве, отражающем множество свойств окружающего мира, можно выделить информационные поля, образованные путем отражения отдельных совокупностей таких свойств. Экономический анализ генерирует свое информационное поле, в рамках которого осуществляется взаимодействие информационных объектов – аналитических показателей, аналитических моделей и др.

Для информационной среды характерно наличие объекта окружения. Поэтому применительно к конкретному аналитическому исследованию, в том числе аналитическому исследованию эффективности вознаграждения персонала вуза, логично говорить об информационной среде.

Информационную среду аналитического проекта при самом простом структурировании можно представить состоящей из двух частей. Во-первых, это информационное обеспечение аналитических работ (информационная база анализа, входящая информация), во-вторых, – информационный

<sup>1</sup> Совершенствование оценки эффективности деятельности подведомственных Правительству Российской Федерации образовательных и научных учреждений: коллективная монография / под ред. доктора экон. наук, проф. Р.П. Булыги. М.: Научная библиотека, 2014. 192 с.

<sup>2</sup> Методика расчета показателей мониторинга эффективности образовательных организаций высшего образования 2015 г. (на основе данных ф. № 1-Мониторинг за 2014 г.: утверждена Минобрнауки России 30.03.2015 № АК-30/05вн).

<sup>3</sup> *Повалко А.Б.* О повышении эффективности деятельности бюджетных и автономных учреждений. Доклад заместителя Министра образования и науки Российской Федерации. URL: <http://минобрнауки.рф/новости/7302/файл/6235>

<sup>4</sup> Указ Президента Российской Федерации от 07.05.2012 № 597 «О мероприятиях по реализации государственной социальной политики»; распоряжение Правительства Российской Федерации от 26.11.2012 № 2190-р «Об утверждении Программы поэтапного совершенствования системы оплаты труда в государственных (муниципальных) учреждениях на 2012–2018 годы»; распоряжение Правительства Российской Федерации от 30.04.2014 № 722-р «Об утверждении плана мероприятий («дорожной карты») «Изменения в отраслях социальной сферы, направленные на повышение эффективности образования и науки»

продукт экономического анализа (исходящая информация).

Рассмотренные категории, интерпретированные применительно к экономическому анализу, схематично представлены на рис. 1 в виде множеств. Информационное пространство представлено как бесконечное множество (1) (бесконечность данного множества обусловлена принятием допущения о бесконечности отраженного в нем окружающего мира). Его подмножеством является информационное поле экономического анализа (2), в которое, в свою очередь, вложено информационное поле анализа эффективности вознаграждения персонала вуза (3). Конкретный аналитический проект (4) реализуется в информационной среде, состоящей из информационного обеспечения (5) и информационного продукта (6) (соотношение площадей на рис. 1 – условно).

Ставшее в последние десятилетия традиционным разделением информационного обеспечения экономического анализа и контроля на плановые, учетные и внеучетные данные [16, с. 140; 17, с. 373; 18, с. 217; 19, с. 8, с. 71; 20, с. 23] уже в некоторой степени утратило свою практическую значимость. Все используемые в настоящее время комплексные программы являются программами управления организацией. С их помощью автоматизируется функционирование практически всей информационной системы, включающей и плановые показатели, и фактические данные, которые формально могут относиться к категориям данных финансового, управленческого, налогового, кадрового учета или другой категории. При общей надежности используемого программного обеспечения для аналитика такое разделение становится не столь важным.

Совокупность информации, используемой в экономическом анализе в качестве входящей, можно представить в виде двух подсовокупностей: «Регламентирующая информация» и «Исходная информация» (рис. 2).

Регламентирующая информация включает применимые нормативные правовые акты и локальные нормативные акты.

Применимыми нормативными правовыми актами, по частичной аналогии с подходом, принятым в международных стандартах аудита, здесь мы будем называть нормативные правовые акты, действующие в рассматриваемый период времени, в сфере которых находятся объект и предмет аналитического исследования.

В отсутствие законодательно установленного определения термина «локальные нормативные акты организации» обозначим официальные документы, принятые органами управления организации, направленные на обеспечение действия применимых нормативных правовых актов, распространяющиеся на определенную категорию или всех работников, а также внешних членов органов управления и контроля организации и рассчитанные на многократное применение. Наше определение не противоречит содержанию этого термина, которое следует из порядка его использования в нормативных правовых актах, в частности Трудовом кодексе Российской Федерации, Федеральном законе «Об образовании»<sup>5</sup>.

Соблюдение требований регламентирующих документов объектом и субъектом аналитических работ – первая ступень обеспечения эффективности экономического анализа. Например, при невыполнении вузом лицензионных требований, влекущем аннулирование лицензии на образовательную деятельность, полезность аналитического заключения об эффективности вознаграждения персонала такого вуза будет минимальна. Отступления руководства вуза от требований нормативных правовых актов при конфигурировании и поддержании работы системы оплаты труда персонала приведут к тому, что исходная информация для анализа будет ненадлежащего качества.

В формировании информационной среды анализа эффективности вознаграждения персонала вуза вовлечено множество субъектов: работники и другие представители вуза, аналитик, органы законодательной и исполнительной власти, информационные агентства и прочие. Поэтому в широком смысле регламентирующая информация для такого анализа представлена практически всем правовым полем Российской Федерации с инкорпорированными в него нормами международного права, а также локальными нормативными актами вовлеченных субъектов.

Специфику предмета аналитического исследования отражают документы, регулирующие функционирование системы вознаграждения персонала вуза. Такую регламентирующую информацию в первую очередь можно разделить на общую и специальную. К источникам общей регламентирующей информации относятся

<sup>5</sup> Федеральный закон от 29.12.2012 № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации»

## АНАЛИЗ ВЗАИМОСВЯЗИ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОРПОРАЦИИ И ИНТЕРЕСОВ ЕЕ СТЕЙКХОЛДЕРОВ\*

Валерий Павлович ВОРОНИН<sup>а</sup>, Ирина Викторовна ПАНИНА<sup>б</sup>

<sup>а</sup> доктор экономических наук, профессор кафедры теории экономики, товароведения и торговли, Воронежский государственный университет инженерных технологий, Воронеж, Российская Федерация  
vogonin41@rambler.ru

<sup>б</sup> кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры экономического анализа и аудита, Воронежский государственный университет, Воронеж, Российская Федерация  
panina@econ.vsu.ru

\* Ответственный автор

### История статьи:

Принята 05.07.2016  
Принята в доработанном виде  
13.07.2016  
Одобрена 20.07.2016

УДК 065,011  
JEL: B52, D02

### Ключевые слова:

эффективность, эффект, ресурс, стейкхолдер, устойчивое развитие

### Аннотация

**Предмет.** Термин «эффективность» является одним из самых часто употребляемых в научных трудах, посвященных функционированию организаций. Это естественным образом следует из эволюционной теории, получившей признание в экономической науке. Стейкхолдер-модель корпорации и принцип устойчивого развития – две взаимосвязанные идеи, нашедшие широкое практическое применение. Их внедрение предполагает переоценку актуальности традиционных подходов к моделированию организационных процессов, в том числе оценке эффективности деятельности организации. Традиционное толкование содержания оценки эффективности – это сопоставление результата с затратами на его достижение. Однако такой подход нуждается в уточнении, поскольку категории результата и затрат недостаточно емки для охвата рассматриваемой характеристики. Статья посвящена отдельным теоретическим аспектам оценки эффективности деятельности корпорации: анализу взаимосвязи оценки эффективности с интересами стейкхолдеров, уточнению соотносимых при такой оценке сущностей, сопоставлению категорий «эффект» и «результат», «используемые ресурсы» и «затраты», способам оценки эффективности, классификации эффективности в контексте устойчивого развития корпорации.

**Цели.** Дать уточненное описание содержания оценки эффективности деятельности корпорации на основе стейкхолдерской модели организации и концепции устойчивого развития.

**Методология.** Результаты получены путем использования анализа и синтеза, аналогии, системного и комплексного подходов, приемов обобщения, детализации, классификации и интерпретации.

**Результаты.** Показана роль интересов стейкхолдеров корпорации в оценке эффективности ее деятельности, уточнены сущности, соотносимые при выполнении такой оценки. Представлена модель взаимодействия корпорации с ее окружением, показана связь этой модели с идеей устойчивого развития корпорации, указана базовая классификация эффективности, отвечающая сущности данной идеи.

**Выводы.** Эффективность деятельности корпорации оценивается путем сопоставления целевых эффектов, оказываемых на окружение корпорации, с используемыми для их достижения ресурсами. В контексте устойчивого развития корпорации необходима оценка экономической, экологической и социальной эффективности ее деятельности.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2016

Современная научная картина мира сложилась на

\* Авторы выражают признательность доктору экономических наук, профессору, ректору Воронежского государственного университета Дмитрию Александровичу ЕНДОВИЦКОМУ, доктору экономических наук, профессору кафедры экономического анализа и аудита Воронежского государственного университета Николаю Петровичу ЛЮБУШИНУ, кандидату экономических наук, доценту кафедры экономического анализа и аудита Воронежского государственного университета Татьяне Алексеевне ПОЖИДАЕВОЙ, кандидату экономических наук, доценту кафедры экономического анализа и аудита Воронежского государственного университета Ольге Николаевне ГАЛЬЧИНОЙ за помощь в подготовке к опубликованию данной статьи.

основе принятия эволюционных теорий как базовых в биологии, астрономии, физике, социологии, экономике и других областях науки, развития обобщенных концепций эволюции природных и социальных систем. Универсальная эволюционная теория – учение о законах, механизмах и силах эволюционных изменений объектов – предполагает существование трансформационного и селективно-вариационного механизмов эволюции. Суть последнего в том, что в эволюционирующей системе возникают элементы с новыми характеристиками. Часть этих характеристик, обладая необходимым потенциалом,

проходит отбор, сохраняется, наследуется и таким образом вносит вклад в развитие всей системы.

Теория эволюционирующей экономики предполагает развитие на основе законов эволюции субъектов глобального, макро-, мезо- и микроэкономических уровней [1]. По мнению О.Ю. Лугового, эволюция экономики предполагает изменение совокупности правил поведения экономических агентов, выполняемых экономических ролей и объектов экономических отношений [2, с. 144] (на наш взгляд, это утверждение логично дополнить и изменением самих экономических агентов). Экономическая эволюция, в отличие от биологической, имеет большую скорость, преимущественно целевую направленность преобразований, высокую степень корреляции с другими сферами общественной жизни. Организация как один из ключевых фигурантов экономической системы, с точки зрения приверженцев этой теории, также развивается по эволюционным законам. Эффективность ее деятельности является важнейшей характеристикой, позволяющей пройти отбор и иметь возможность дальнейшего развития.

Несмотря на массовое использование, словосочетание «эффективность деятельности организации», по нашему мнению, часто трактуется излишне широко или узко. Например, в последние десятилетия большое признание получила система мотивации на базе Key Performance Indicators (KPIs) – показателей, позволяющих оценить степень достижения целей организации на текущий момент и в перспективе, мотивировать персонал организации на достижение этих целей. Несмотря на то что практически дословный перевод этого термина – ключевые показатели (индикаторы) выполнения, самое широкое хождение получил вариант «ключевые показатели эффективности», например в работах [3–6] и многих других. Содержательно такие показатели тоже не обязательно являются показателями эффективности, например, в их состав могут входить размер дивидендов, выплаченных организацией за последние годы, темп роста прибыли до вычета расходов по процентам, налогу на прибыль и амортизационных отчислений (ЕБИТДА), прирост портфеля кредитов кредитной организации, прирост денежных средств клиентов на ее счетах, рост ее комиссионных доходов к предыдущему году и прочие<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Методические указания по применению ключевых показателей эффективности государственными корпорациями, государственными компаниями, государственными

Чтобы избежать наиболее распространенных ошибок (повторов, логического круга, несоразмерности, неясности), пытаясь явно или контекстуально определить понятие эффективности, полезно рассмотреть его в корреляции с другими основными компонентами терминосистемы выбранной области исследования. Терминологическая система, в отличие от перечня терминов, отображает реальные отношения между объектами, явлениями, процессами в определенной сфере посредством отношений между составляющими ее понятиями и, следовательно, выступает в качестве инструмента передачи знаний [7, с. 146].

Во многих научных трудах суть оценки эффективности описывается как сопоставление результатов с затратами, производимыми для его получения. Этот подход представлен в работах Е.В. Азиминой, Н.В. Суцовой [8], Е.С. Балашова [9], В.Г. Воронина, П.Н. Успенцева [10], А.Б. Когана, Н.П. Болдыревой [11], Д.И. Наумова [12], Т.В. Рыжковой, Л.В. Гореловой [13], О.В. Шмалий [14] и др. На наш взгляд, сущность эффективности более точно выражает соотношение полученного целевого эффекта с ресурсами, используемыми в связи с его достижением. Поясним это утверждение, сравнив результат и эффект, затраты и используемые ресурсы.

Результат – это итог какого-либо действия или бездействия (бездействие также может обеспечиваться расходом ресурсов). Результат объективен, то есть не зависим от интересов лиц, получающих информацию о нем. Результат – это характеристика изучаемого объекта.

Результат может быть оценен с количественной и качественной сторон или только с качественной стороны. Количественная оценка результата предполагает использование определенных единиц его измерения, качественная – вынесение суждения о результате как с опорой на его измерение, так и без нее. В качестве примера рассмотрим раскрытие информации в финансовой отчетности организации как результат процесса подготовки такой отчетности. Представление в финансовой отчетности неверной величины выручки от продаж может быть оценено

унитарными предприятиями, а также хозяйственными обществами, в уставном капитале которых доля участия Российской Федерации, субъекта Российской Федерации в совокупности превышает пятьдесят процентов: утв. Федеральным агентством по управлению государственным имуществом. URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=171050>



количественно – с помощью денежного измерителя, и качественно – с позиции потенциального или реального пользователя этой отчетности, его возможности получить объективное представление о доходах отчитывающейся организации. Отсутствие в необходимых случаях в пояснительной части финансовой отчетности основного содержания учетной политики организации уже не может быть с разумными затратами оценено в количественном аспекте, однако качественное суждение о таком нарушении возможно.

Оценка результата, в отличие от самого факта его существования или отсутствия, уже может не быть объективной. Результат бывает положительным, отрицательным или нулевым (отсутствующим), отвечающим или не отвечающим ожиданиям заинтересованных лиц.

Когда полученный результат соотносят с произведенными затратами, оценивают результативность.

Эффект может быть оценен в тех же аспектах, что и результат, но в отличие от результата оценка эффекта всегда связана с целями заинтересованной стороны. Эффект – это воздействие объекта оценивания на определенную иную сторону. Если придерживаться консервативной теории корпоративного управления и рассматривать корпорацию как инструмент повышения благосостояния ее собственников [15, с. 50], то именно их информационные интересы определяют содержание оценки эффективности деятельности компании. В этом случае трактование эффективности как финансовой результативности вполне логично, а ее оценка будет основываться на традиционном анализе показателей рентабельности и отдачи.

Приверженцы более поздней стейкхолдерской теории фирмы полагают, что корпорация функционирует в пересекающихся полях интересов множества агентов-стейкхолдеров, которые могут оказывать на нее влияние [16]. Расширение круга заинтересованных влияющих сторон расширяет и перечень оцениваемых целевых эффектов от взаимодействия с корпорацией (табл. 1).

Эффект бывает идентичен результату: например, получение чистой прибыли корпорацией означает реальное и/или потенциальное увеличение благосостояния ее собственников в виде дивидендов и роста стоимости акций, долей в уставном капитале. В этом случае оценка

эффективности сущностно будет оценкой результативности.

Эффект в целях упрощения оценки может быть условно приравнен к результату: эффект в виде повышения удовлетворенности от работы в организации при определенных обстоятельствах может быть оценен как пропорциональный повышению уровня вознаграждения персонала.

Один и тот же результат может иметь разные эффекты для разных стейкхолдеров: принятие решения об участии в общественных экологических программах уменьшает в коротком периоде ожидаемый собственниками компании личный эффект, но увеличивает эффективность компании с позиции государства.

Эффект квалифицируется как целевой или нецелевой. В первом случае требуется его дальнейшая оценка для формирования суждения об эффективности, во втором – она может производиться для выявления причин складывающейся нежелательным образом ситуации.

Аспекты оценки целевых эффектов и основные группы показателей, на основе которых они могут быть оценены, представлены в табл. 2.

Используемые для получения целевого эффекта ресурсы – более широкая категория, чем традиционно упоминаемые затраты. Фактически для оценки эффективности действительно анализируют используемые ресурсы, но несколько суженно их называют затратами.

Для конкретизации категории «используемые ресурсы», ее перевода в практическую плоскость применяются многочисленные показатели, генерируемые в информационных системах объекта и субъекта оценивания<sup>2</sup>, а также внешними информационными источниками. В бухгалтерском учете используемые ресурсы могут быть интерпретированы как:

- 1) затраты (стоимость уже использованных в деятельности организации материальных, трудовых, информационных и других ресурсов);
- 2) расходы (уменьшение экономических выгод из-за выбытия активов и/или возникновения обязательств, приводящих к уменьшению капитала организации, кроме уменьшения вкладов по решению собственников);

<sup>2</sup> Субъект оценивания может быть единым или представленным несколькими лицами, например, инициаторами, координаторами и исполнителями.