

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

Выходит 4 раза в месяц

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ[®] АНАЛИЗ

*теория
и практика*

- Ресурсоориентированный экономический анализ
- Динамика финансового актива в процессе ценообразования
- Оценка экономической эффективности использования трудовых ресурсов
- Трансакционные издержки корпораций

38 (341) – 2013
ОКТАБРЬ

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ: *теория и практика* [®] – является зарегистрированным товарным знаком

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ [®] АНАЛИЗ *ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА*

Научно-практический и аналитический журнал
Периодичность – 4 раза в месяц

38 (341) – 2013 октябрь

Подписка во всех отделениях связи:

- индекс 81287 – каталог агентства «Роспечать»
- индекс 83874 – каталог УФПС РФ «Пресса России»
- индекс 34142 – каталог российской прессы «Почта России»

**Доступ и подписка на электронную версию –
www.elibrary.ru, www.dilib.ru**

Журнал зарегистрирован в Министерстве Российской Федерации по делам печати, телерадиовещания и средств массовых коммуникаций ПИ № 77-11740

Учредитель:

ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

Издатель:

ООО «Финанспресс»

Главный редактор:

Н.П. Любушин, доктор экономических наук, профессор

Зам. главного редактора:

Д.А. Ендовицкий, доктор экономических наук, профессор

М.В. Мельник, доктор экономических наук, профессор

О.О. Зинченко, В.И. Попов

Редакционный совет:

Т.Н. Агапова, доктор экономических наук, профессор

В.И. Бариленко, доктор экономических наук, профессор

С.А. Бороненкова, доктор экономических наук, профессор

Б.И. Вайсблат, доктор физико-математических наук, профессор

Ю.А. Дорошенко, доктор экономических наук, профессор

В.Г. Когденко, доктор экономических наук, доцент

О.П. Коробейников, доктор экономических наук, профессор

Л.Г. Макарова, доктор экономических наук, профессор

М.Ю. Малкина, доктор экономических наук, профессор

Е.А. Федорова, доктор экономических наук, профессор

А.Д. Шеремет, доктор экономических наук, профессор

Б.А. Шогенов, доктор экономических наук, профессор

Верстка: М.С. Гранильщикова

Корректор: А.М. Лейбович

Редакция журнала:

111401, Москва, а/я 10.

Телефон/факс: (495) 721-85-75

Адрес в Internet: <http://www.fin-izdat.ru>

E-mail: post@fin-izdat.ru

© ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

© ООО «Финанспресс»

Подписано в печать 26.09.2013. Формат 60x90 1/8.

Цена договорная. Объем 8,0 п.л. Тираж 8 700 экз.

Отпечатано в ООО «КТК», г. Красноармейск Московской области.

Тел.: (495) 993-16-23

Журнал рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации научных работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций.

Журнал реферируется в ВИНТИ РАН.

Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ).

Статьи рецензируются.

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции.

СОДЕРЖАНИЕ

ТЕОРИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА

Ендовицкий Д.А., Любушин Н.П., Бабичева Н.Э.

Ресурсоориентированный экономический анализ:

теория, методология, практика 2

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Окунь С.А. Влияние инвестиционно-спекулятивных

механизмов на ценообразование финансового актива 9

МЕТОДЫ АНАЛИЗА

Проничкин С.В. Разработка математической модели

предпочтений лица, принимающего решения,

по комплексной оценке деятельности вуза 21

Бураева Е.В. Использование эконометрических методов

при исследовании факторов и резервов роста

производительности труда в аграрном секторе

экономики 38

АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Сапожникова Н.Г. Формирование систематизированной

информации о транзакционных издержках

корпораций 49

РАЗВИТИЕ АПК

Ефремова М.В., Опарин Д.Ю. Анализ предпосылок

развития вертикально интегрированных структур

в сельском хозяйстве 59

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

Ответственность за достоверность информации в рекламных объявлениях несут рекламодатели.

Теория экономического анализа

УДК 303.72, 658.15

РЕСУРСООРИЕНТИРОВАННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ: ТЕОРИЯ, МЕТОДОЛОГИЯ, ПРАКТИКА

Д. А. ЕНДОВИЦКИЙ,

*доктор экономических наук, профессор, ректор,
председатель Совета ректоров вузов Воронежской области*

E-mail: eda@econ.vsu.ru

Воронежский государственный университет

Н. П. ЛЮБУШИН,

*доктор экономических наук, профессор,
заведующий кафедрой*

финансов и бухгалтерского учета

E-mail: lubushin@fnf.unn.ru

Н. Э. БАБИЧЕВА,

*кандидат экономических наук,
доцент кафедры финансов и бухгалтерского учета*

E-mail: sigaeva@mail.ru

Нижегородский государственный университет

им. Н. И. Лобачевского –

Национальный исследовательский университет

В статье рассматриваются теоретико-методологические и практические аспекты ресурсоориентированного экономического анализа. На основе законов развития систем и вытекающих из них концепций и принципов выдвинуты гипотезы, разработаны методы и модели ресурсоориентированного экономического анализа, доведенные до практической реализации.

***Ключевые слова:** ресурсоориентированный экономический анализ, социально-экономическая система, устойчивое развитие, жизненный цикл, риск-менеджмент, эффективное использование ресурсов, правило золотой пропорции.*

В конце XX в. человечество пришло к осознанию того, что развитие любых современных социально-экономических систем определяется эффективностью использования ресурсов. Как справедливо указал академик Н. Н. Моисеев: «... стремление к властвованию на основе представления о безграничной неисчерпаемости природных ресурсов привело человечество на грань катастрофы» [8, с. 135].

Программа снижения материалоемкости и энергоёмкости национального продукта выделена в число приоритетных задач, вставших не только перед Россией, но и перед другими странами мира, так

как ресурсы и их экономное использование определяют динамику будущего развития. Данный фактор подтвержден базовыми документами ООН, где в противовес экстенсивному пути развития, формирующему отсталость и потерю устойчивости в будущем, ставится интенсивный путь. В России данное положение подтверждено принятием Федерального закона от 23.11.2009 № 261-ФЗ «Об энергосбережении и о повышении энергетической эффективности» и распоряжением Правительства РФ 13.11.2009 № 1715-р «Об Энергетической стратегии России на период до 2030 года».

Таким образом, в настоящих условиях модель функционирования экономики предполагает развитие организаций в условиях ограниченности ресурсов. Данное предположение заложено в известных концепциях устойчивого развития, жизненного цикла систем и риск-менеджмента, которые реализуют законы развития систем.

Особенностью современного этапа развития финансово-экономических отношений является возрастающее внимание к решению фундаментальных и прикладных задач на основе всей совокупности экономических наук, где особое место занимает экономический анализ. Несмотря на наличие в своем арсенале богатого методологического инструментария, основное внимание в экономическом анализе сосредоточено на исследовании текущей хозяйственной деятельности и выработке рекомендаций без указания пороговых (рекомендуемых) значений, показателей оценки эффективности использования ресурсов.

Учитывая обозначившиеся тенденции в экономических науках, методология экономического анализа, ориентированная на оценку, диагностику и прогнозирование качественного использования потребляемых ресурсов и определяющая степень интенсификации процессов, связанных с производством изделий (продукции, работ, услуг), должна стать одним из направлений (видом) эконо-

мического анализа. Такой подход в экономическом анализе назовем ресурсоориентированным (данное название вида экономического анализа «рождено» в дискуссиях с профессорами М. В. Мельником и В. И. Бариленко, рис. 1).

Поддерживаем точку зрения С. Б. Барнгольц и М. В. Мельник, которые отмечали, что экономический анализ как самостоятельная область знаний тесно интегрирует с другими направлениями функционирования экономических субъектов хозяйствования – управлением, информационным обеспечением, бухгалтерским учетом, организацией производства, научно-техническим развитием и т. п. Это определяет выделение тематических направлений экономического анализа как самостоятельных направлений: финансовый и управленческий анализ, инвестиционный и инновационный анализ. В результате формируются самостоятельные разделы экономического анализа, корреспондирующие функциям управления и стадиям воспроизводственного процесса [3, с. 21].

Традиционно в экономическом анализе исследуются трудовые и материальные ресурсы и в недостаточной степени ресурсы, формирующие другие элементы затрат себестоимости продукции, а также средства в расчетах, финансовые вложения, что предопределяет необходимость использования комплексного подхода к оценке эффективности использования ресурсов. Комплексность подхода должна обеспечиваться не только полнотой учета используемых ресурсов, но и оценкой эффективности их использования через установленные пороговые значения на основе сопоставления динамики изменения результатов и потребляемых ресурсов.

Разработка теоретических основ ресурсоориентированного экономического анализа развития организаций проведена по следующим направлениям (рис. 2):

- учет законов развития систем в методологии ресурсоориентированного экономического анализа развития организаций;

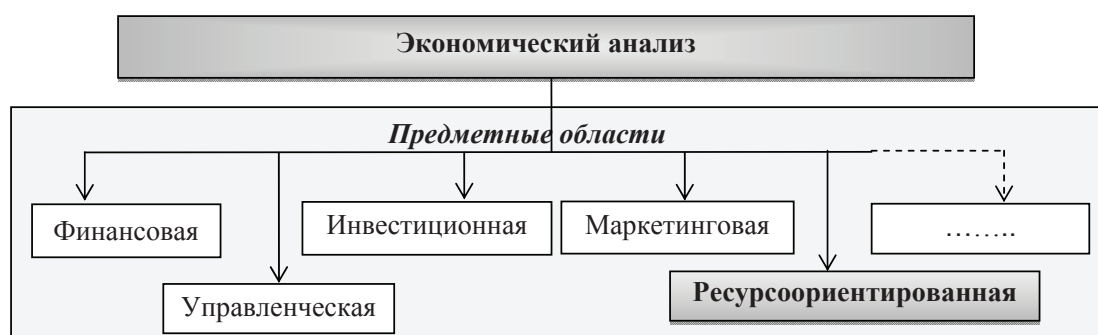


Рис. 1. Классификация экономического анализа по направлениям (видам) деятельности

– выдвижение гипотез и разработка методологических положений на основе концепций устойчивого развития, жизненного цикла систем, риск-менеджмента, позволяющих разрабатывать методики, которые направлены на анализ и количественную оценку следующих характеристик развития организаций в зависимости от эффективности использования ресурсов:

- типа экономического развития;
- вида финансовой устойчивости;
- стадий и этапов жизненного цикла организации;
- риска снижения эффективности использования ресурсов;
- анализа и прогнозирования финансового состояния организации.

Основные процессы организаций, определяющие их жизненный цикл, протекают в соответствии с системными законами, закономерностями, концепциями, принципами и гипотезами. Использование законов развития систем в учетно-аналитической деятельности направлено на достижение устойчивости экономи-

ческих и организационных процессов, происходящих на различных стадиях и этапах жизненного цикла при ограниченности ресурсов (рис. 2, табл. 1).

Использование законов развития систем в экономическом анализе более подробно рассмотрено в работе авторов [6].

Теоретические положения экономического анализа развития организаций содержат ряд концепций, что исследовано в работе [4]. В концепции устойчивого развития заложены «масштабы» эксплуатации ресурсов, а в принципах – уменьшение энерго- и материалоемкости, что позволило выдвинуть следующие гипотезы, направленные на реализацию концепции устойчивого развития:

- устойчивость развития определяется динамикой изменения результата и потребляемых ресурсов;
- количественная оценка классификации типов экономического развития в зависимости от динамики изменения результата и потребляемых ресурсов подчиняется правилу золотой пропорции и теории катастроф;



Рис. 2. Ресурсоориентированный экономический анализ развития организаций в общей схеме управления организацией

Таблица 1

**Проявление законов развития систем в рассматриваемых концепциях
и аналитических задачах, решаемых в организациях**

Законы развития систем	Проявление законов в концепциях			Основные аналитические задачи и показатели-параметры организаций, на которые оказывают влияние законы
	устойчивого развития	жизненного цикла организаций	риск-менеджмента	
Закон циклического развития	Устойчивость развития характеризуется не только растущими темпами прироста эффективности процессов, но и содержит цикличность	Организации развиваются по модели жизненного цикла. Изменение параметров развития зависит от стадии жизненного цикла	Наличие риска банкротства	Прогноз результатов по стадиям жизненного цикла систем на основе исследования: – темпов изменения объемов производства и реализации продукции; – показателей, производных от изменения объемов производства и прибыли
Закон убывающей эффективности эволюционного совершенствования систем	Наличие предельных (пороговых) значений развития организации	Продолжительность жизненного цикла сокращается по мере нарастания темпов инновационного развития	По мере нарастания темпов инновационного развития увеличивается риск достижения заданных показателей эффективности	Анализ эффективности использования ресурсов. Анализ показателей результатов и затрат, капитала. Показатели динамики отдачи и рентабельности. Показатели абсолютных и удельных затрат
Закон перехода к малооперационным системам	Устойчивость развития растет по мере системного расширения малооперационных процессов	Продляется этап роста стадии «производство» жизненного цикла организации	Повышается надежность функционирования организации по мере системного расширения малооперационных процессов	Показатели производительности труда. Показатели использования основных средств. Показатели динамики использования ресурсов и удельных затрат. Показатели эффективности инвестирования
Закон возрастания необходимого разнообразия и сложности систем	С ростом разнообразия и сложности систем снижается устойчивость развития	Продолжительность жизненного цикла сокращается по мере роста разнообразия и сложности систем	По мере роста разнообразия и сложности систем увеличивается риск выхода системы за заданные показатели	Анализ эффективности инвестиций. Анализ инновационной деятельности. Анализ эффективности использования ресурсов. Обобщенная оценка рентабельности. Размеры организаций, их количество. Параметры, характеризующие технологические уклады. Размер инвестиций в НИОКР

– классификация видов устойчивости определяется типом экономического развития.

Разработка методологии ресурсоориентированного анализа расширяет аналитические возможности в выполнении главной задачи экономического анализа – выявление резервов в использовании ресурсов на протяжении жизненного цикла организаций [5].

В экономическом анализе в рамках концепции устойчивого развития финансовая устойчивость рассматривается как одна из важнейших характеристик финансового состояния организации. В соответствии с выдвинутыми гипотезами различные сочетания динамики объема продаж (производства),

потребляемых ресурсов и величины их отдачи определяют тип экономического развития производства и идентифицируют финансовую устойчивость организации.

Разработана расширенная совокупность факторов, включенных в тридцать моделей, которые характеризуют зависимость выручки организации от эффективности использования ресурсов. За основу принята классификация факторов, объединенных в четыре группы зависимостей выручки от используемых ресурсов:

1) модели зависимости выручки от эффективности использования элементов (групп) затрат (расходов);

- 2) модели зависимости выручки от эффективности использования активов (материальных ресурсов);
- 3) модели зависимости выручки от эффективности использования средств в расчетах и финансовых вложений;
- 4) модели зависимости выручки от эффективности использования трудовых ресурсов.

Обоснование пороговых значений показателей эффективности использования ресурсов проведено на основе использования в экономическом анализе развития организаций принципа золотой пропорции для количественных оценок указанных выше характеристик (табл. 2).

Ресурсоориентированный подход позволяет провести анализ финансовой устойчивости организаций с позиции эффективности использования ресурсов, акцентируя внимание собственников и управленцев на существующие в организации проблемы в использовании ресурсов.

Эффективность использования ресурсов также зависит от качества управления организацией. Плохой менеджмент может привести к кризисной ситуации. В связи с этим условие наращивания экономического потенциала следует дополнить следующим условием: темп роста управленческих расходов на объем выпуска продукции не должен превышать темпа роста удельного расхода ресурсов для выпуска этого же объема продукции, т. е.

$$\frac{d\Pi^p}{dt} > \frac{dN^p}{dt} > \frac{dS'}{dt}, \text{ при } \frac{dS^{ypp}}{dt} \leq \frac{dS^{np}}{dt},$$

где $\frac{d\Pi^p}{dt}$ – темп роста прибыли;

$\frac{dN^p}{dt}$ – темп роста выручки;

Таблица 2

Классификация финансовой устойчивости с учетом принципа золотой пропорции в зависимости от типа экономического развития производства

Границы изменения доли интенсивных факторов, %	Тип развития производства	Вид финансовой устойчивости
Более 62	Интенсивный	Абсолютная
От 38 до 62	Интенсивно-экстенсивный	Нормальная
От 14 до 38	Экстенсивно-интенсивный	Неустойчивое состояние
Менее 14	Экстенсивный	Кризисное состояние

$\frac{dS'}{dt}$ – темп роста себестоимости;

$\frac{dS^{ypp}}{dt}$ – темп роста управленческих расходов;

$\frac{dS^{np}}{dt}$ – темп роста прямых затрат на ресурсы.

Указанные ограничения обращают внимание на необходимость роста эффективности процессов управления организацией.

Основные процессы организаций, определяющие их жизненный цикл, протекают в соответствии с системными законами, закономерностями, концепциями, принципами и гипотезами. Использование законов развития в учетно-аналитической деятельности позволяет анализировать процессы, происходящие на различных стадиях и этапах жизненного цикла организаций, прогнозировать достижение устойчивого развития. Руководитель должен знать, на какой стадии жизненного цикла находится организация, чтобы прогнозировать ее развитие. Именно поэтому к широко распространенному понятию «жизненный цикл системы» как предсказуемым изменениям состояний с определенной последовательностью в течение времени уделяется значительное внимание, что было исследовано в работах авторов [7].

В теоретических положениях ресурсоориентированного экономического анализа развития организаций выявлена необходимость использования концепции риск-менеджмента, в которой заложены принципы, раскрытые в работе авторов [4].

Доказано, что по возможным последствиям (характеру воздействия) оценивают риски потери финансовой устойчивости, упущенной выгоды, снижения доходности, прямых финансовых потерь. Из перечисленных видов риска ведущую роль играет риск банкротства вследствие снижения эффективности использования ресурсов.

Анализ отечественных и зарубежных методик оценки риска деятельности организации показал, что риски не связывают, как правило, с эффективностью использования ресурсов. Авторами установлена взаимосвязь оценки риска при анализе деятельности организации с эффективностью использования ресурсов (табл. 3).

В табл. 3 отображена взаимосвязь эффективности использования ресурсов с типом развития производства, видом финансовой устойчивости, этапом жизненного цикла на стадии «производство», уровнем риска,