УДК 338.2

И.Б.СЕРГЕЕВ, *д-р экон. наук, профессор, efdecan@spmi.ru*
Н.П.ГАЛАЙДА, *аспирантка, galayda.gnp@gmail.com*
Санкт-Петербургский государственный горный институт (*технический университет*)

I.B.SERGEEV, *Dr. in ec. sci., professor, efdecan@spmi.ru*
N.P.GALAYDA, *postgraduate student, galayda.gnp@gmail.com*
Saint Petersburg State Mining Institute (*Technical University*)

МОДЕЛИРОВАНИЕ УСТОЙЧИВОСТИ РАЗВИТИЯ ГАЗОВОЙ КОМПАНИИ В СОВРЕМЕННЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЯХ

В настоящий момент в отечественной и зарубежной экономической науке применяются различные модели оценки устойчивости развития бизнеса компаний. При этом данные модели зачастую неприменимы в оперативной деятельности менеджеров, а также не учитывают отраслевую специфику.

В рамках данной статьи представлены три возможных варианта моделирования устойчивости развития бизнеса газовой компании, проведен анализ достоинств и недостатков данных вариантов, а также сделаны выводы о предпочтительном варианте моделирования, который позволит оперативно управлять устойчивостью газовой компании, а именно ее способностью генерировать доходы для своих собственников.

Ключевые слова: устойчивость, модель, развитие бизнеса, газовая отрасль.

THE MODELLING OF GAS COMPANY'S DEVELOPMENT STABILITY IN CONDITIONS OF MODERN ECONOMICS

In the present moment in Russian and foreign economic science there are many models of business development stability estimation, that are used. These models can't be used in manager's operational activity and it doesn't take into consideration the branch's specifics of gas industry.

It the article there are represented 3 possible models of business development stability and there is made the analysis of advantages and disadvantages of these variants. Also there are made conclusions about the preferred model, that will let to manage the gas company's stability, that is considered to be the ability of the company to generate incomes for their stakeholders.

Key words: stability, model, business development, gas branch of industry.

В настоящий момент в отечественной и зарубежной экономической науке применяются различные методы оценки устойчивости развития бизнеса компаний. Оценка устойчивости бизнеса газовых компаний проводится в основном по стандартным моделям, используемым в других отраслях, зачастую без учета специфики газовой отрасли.

Большинство моделей связано исключительно с анализом финансовой устойчивости без учета аспектов развития бизнеса. Одним из ключевых недостатков текущего понимания теории устойчивости является то, что многие исследователи опираются на исторические данные и делают выводы на основе их анализа.

При этом в основе всех имеющихся моделей лежат оценки статической финансовой устойчивости и только у ряда исследователей – динамической. Оценки статической финансовой устойчивости, в основном, связаны либо с оценкой конкретных параметров платежеспособности, ликвидности и прочих параметров финансовой устойчивости, либо с общими интегральными рейтинговыми оценками финансового состояния компании. Оценки делаются на основании исторических данных, а именно отчетности компании. При этом данные оценки делаются для внутрихозяйственного и межхозяйственного сравнительного

анализа, а также оценки инвестиционной привлекательности организации*.

Оценки же динамической финансовой устойчивости связаны с оценкой финансовых денежных и финансовых неденежных потоков.

При этом данные модели имеют следующие недостатки:

1) в оценке используются исключительно показатели финансовой устойчивости без учета устойчивости развития бизнеса;

2) оценки основаны на анализе исторических показателей без учета сценариев развития ситуации в будущем;

3) оценки стандартны для большинства отраслей и проводятся без учета специфики отрасли и конкретного предприятия;

4) оценки не позволяют судить об устойчивости развития бизнеса как возможности для собственников долговременно получать доходы от деятельности компании.

В этой связи существует необходимость разработки модели устойчивости развития бизнеса газовой компании.

В рамках работы было предложено три возможных подобных модели:

1) модель коэффициента устойчивого развития;

2) модель оценки денежных потоков компании с учетом влияния стресс-факторов;

3) модель обеспечения устойчивости системы процессов газовой компании посредством управления портфельным риском.

Модель коэффициента устойчивого развития можно описать следующим образом. Ее суть состоит в систематизации факторов, оказывающих влияние на устойчивость развития бизнеса газовой компании, и формировании единого коэффициента устойчивости путем получения средневзвешенного показателя, исходя из оценки каждого фактора и его веса. В расчет принимаются как динамические факторы, так и статические. Всего данных факторов было выделено 25, начиная с «Уровня спроса на природный газ» и заканчивая «Показателями финансовой устойчивости компании».

Далее в соответствии с данной моделью каждому фактору присваивается значение, определяется вес и производится оценка. Оценка производится по анализируемой компании и по компаниям-аналогам. Попадание оценки анализируемой компании в нормальное распределение оценок компаний-аналогов будет считаться показателем относительной устойчивости компании, что позволит проводить ее диагностику. Также данный интегральный коэффициент позволяет оценивать влияние тех или иных мероприятий на деятельность компании. В том случае, если мероприятие приводит к повышению коэффициента, мероприятие повышает устойчивость развития бизнеса компании.

Основные достоинства модели:

- возможность однозначной идентификации устойчивости либо неустойчивости развития бизнеса;
- возможность сравнения устойчивости развития бизнеса одной газовой компании с другими;
- возможность оценки результатов внедрения мероприятий по повышению устойчивости развития бизнеса газовой компании;
- учет отраслевой специфики газовой промышленности;
- простота идентификации устойчивости и расчетов.

Основные недостатки модели:

- высокая степень субъективности метода в связи с большим количеством факторов, оценка которых возможна только с применением экспертного мнения;
- отсутствие возможности оценки процесса, так как в рамках методики есть возможность получения только «результативной оценки» по факту внедрения мероприятий;
- потеря информативности показателя за счет отсутствия детализированной серии показателей.

Модель оценки денежных потоков компании с учетом влияния стресс-факторов можно описать следующим образом. Моделируются денежные потоки компании за оп-

---

* *Беляева Т.Н.* Критерии оценки сохранения бизнеса в условиях нестабильной макросреды. Современные наукоемкие технологии / Т.Н.Беляева, Е.А.Дюжая // Региональное приложение. 2010. № 2 (22).

Belyaeva T.N. Estimation criteria of business keeping in conditions of instable macromedia. Modern science intensive technologies / T.N.Belyaeva, E.A.Dyuzhaya // Regional attachment. 2010. № 2 (22).

ределенный период времени. Далее отбираются стресс-факторы, в значительной степени влияющие на денежные потоки. Влияние данных стресс-факторов формирует поправки к показателям денежных потоков компании, что позволяет оценить устойчивость компании к этим стресс-факторам.

Основные достоинства модели связываются с ее возможностями:

- прогнозирования денежных потоков компании в режиме реального времени;
- оценки динамической устойчивости компании;
- компиляции различных сочетаний влияющих факторов;
- составления сценариев деятельности компании в зависимости от степени влияния и сочетания различных факторов;
- использования результатов оценки в оперативной деятельности менеджеров компании и принятии управленческих решений.

Основные недостатки модели:

- сложность прогнозирования степени влияния различных факторов;
- сложность оценки денежных потоков ОАО «ГАЗПРОМ» из-за относительной непрозрачности деятельности данной компании;
- субъективность оценок степени влияния, отсутствие объективной компоненты в проводимых исследованиях.

Модель обеспечения устойчивости системы процессов газовой компании посредством управления портфельным риском можно описать следующим образом.

Модель основана на теории портфельных инвестиций с учетом риск-менеджмента и процессного менеджмента. Основные методы, используемые в рамках формирования данной модели, описаны в исследованиях зарубежных авторов*.

Анализ проводится с целью выявления оптимальной структуры бизнес-процессов экспорта природного газа, исходя из минимального риска при заданном уровне доходности.

На основе проведенных вычислений получаем множество эффективных портфелей бизнес-процессов, из которых уже выбираем тот, который обладает наименьшим уровнем риска при заданной доходности или наибольшей доходностью при заданном уровне риска.

Основные достоинства модели:

- возможность оценки динамической устойчивости компании;
- возможность компиляции различных сочетаний влияющих факторов;
- возможность составления сценариев деятельности компании в зависимости от степени влияния и сочетания различных факторов;
- возможность использования результатов оценки в оперативной деятельности менеджеров компании и принятии управленческих решений;
- возможность оценки влияния факторов в различных вариациях, исходя из всех возможных соотношений;
- возможность определения наиболее оптимального портфеля бизнес-процессов газовой компании по экспортным поставкам;
- возможность оценки не только процесса, но и результата внедрения каких-либо мероприятий.

Основные недостатки модели:

- сложность оценки денежных потоков ОАО «ГАЗПРОМ» из-за относительной непрозрачности деятельности данной компании;
- сложность оценки прибыльности деятельности в будущем.

Проведенный в диссертационном исследовании анализ достоинств и недостатков предложенных моделей оценки устойчивости газовой компании, с точки зрения влияния экспортных поставок, позволяет сделать вывод о том, что модель обеспечения устойчивости системы процессов газовой компании посредством управления портфельным риском является наиболее предпочтительной в связи с тем, что она обладает лучшим балансом достоинств и недостатков, а также дает возможности концентрированной оценки влияния именно экспортных поставок. В этой связи именно данную модель по нашему мнению необходимо использовать при анализе устойчивости развития бизнеса газовых компаний.

* *Nakicenovic N., Riahi K.* An Assessment of Technological Change Across Selected Energy Scenarios. PR-02-005, May 2002. IIASA Peprint Research Report.