Саакова Эвелина Борисовна. Совершенствование технологии управления основным и оборотным капиталом промышленного предприятия : 08.00.05, 08.00.10 Саакова, Эвелина Борисовна Совершенствование технологии управления основным и оборотным капиталом промышленного предприятия (на примере предприятий винодельческой промышленности Ставропольского края) : диссертация... канд. экон. наук : 08.00.05, 08.00.10 Ростов н/Д, 2007 204 с. РГБ ОД, 61:07-8/3325

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. КАПИТАЛ КАК ЭЛЕМЕНТ ПРОИЗВОДСТВА И МЕХАНИЗМ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ВОСПРОИЗВОДСТВЕННОГО ПРОЦЕССА 13

1.1. Экономическое содержание дефиниции «капитал» и его роль в производственной системе 13

1.2. Основной капитал в структуре капитала и методы оценки эффективности его использования 27

1.3. Роль оборотного капитала в процессе производства и значение его анализа при разработке эффективной системы управления капиталом 44

1.4. Исследование процесса взаимодействия основного и оборотного капитала 62

ГЛАВА 2. ФОРМИРОВАНИЕ ТЕХНОЛОГИИ УПРАВЛЕНИЯ ОСНОВНЫМ И ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ НА ОСНОВЕ ИНТЕГРАЛЬНОГО ПОКАЗАТЕЛЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ СОВОКУПНЫХ АКТИВОВ 79

2.1. Рентабельность совокупных активов как методологическая основа формирования технологии управления основным и оборотным капиталом 79

2.2. Интерпретация формулы рентабельности совокупных активов

с позиций системного подхода 89

2.3. Механизм классификации зон принятия управленческих решений

и выделения областей управления капиталом 101

ГЛАВА 3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ТЕХНОЛОГИИ УПРАВЛЕНИЯ ОСНОВНЫМ И ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ С ЦЕЛЬЮ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ СОСТОЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ 118

3.1. Нормативная система критериев для оценки финансовой состоятельности предприятия 118

3.2. Совершенствование технологии управления основным и оборотным капиталом промышленных предприятий 127

3.3. Политика управления платежеспособностью и ликвидностью предприятия путем оптимизации структуры капитала 136

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 154

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК 162

ПРИЛОЖЕНИЯ 174

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.**Реформирование социально-экономической системы России протекает в сложных политических и экономических условиях перехода всех сфер жизнедеятельности общества на новые условия хозяйствования и нуждается в четких, эффективных и адекватных механизмах правового и экономического регулирования. Особое внимание в связи с этим занимают проблемы создания благоприятных условий для развития предприятий промышленной сферы, эффективность работы которых во многом определяет уровень развития национальной экономики.

Развитие российской экономики на современном этапе невозможно без подъема промышленного производства. Создание условий для эффективного роста промышленности требует принципиальных изменений в области управления капиталом промышленных предприятий, поскольку в настоящее время капитал предприятий становится наиболее дорогим видом ресурсов.

Формирование механизма управления капиталом промышленных предприятий обусловлено необходимостью решения важнейшей проблемы российского предпринимательства — выявления резервов устойчивого развития как отдельных предприятий, так и всего сектора экономики.

Выявление резервов предполагает, во-первых, диагностику финансового состояния предприятия, адекватную сложившейся ситуации, во-вторых, принятие управленческих решений, направленных на ликвидацию проблем, выявленных в процессе диагностики, в-третьих, мониторинг складывающейся ситуации на основе компьютерных автоматизированных систем, позволяющих оперативно принимать эффективные управленческие решения.

Поэтому необходима разработка научно обоснованных подходов, обеспечивающих эффективное управление основным и оборотным капиталом предприятий с применением соответствующего математического аппарата и современных информационных технологий.

Вопросы управления капиталом достаточно подробно изложены в научной, методической и нормативной литературе.

Однако большинство методик, диагностируя улучшение или ухудшение финансового состояния предприятия, не дает ответа на вопрос: что необходимо предпринять, чтобы финансовое состояние соответствовало как минимум нормативным требованиям. Например, необходимо наращивать или сокращать внеоборотные и (или) оборотные активы предприятия, и если необходимо, то возможно ли и на сколько.

Ответ на этот вопрос имеет принципиальное значение, так как от правильного его решения, то есть от эффективного управления основным и оборотным капиталом, зависит показатель капитализации предприятия — один из ключевых показателей рыночной оценки фирмы.

Так как управление — это непрерывный, целенаправленный процесс воздействия на объект управления, совершенствование механизма управления невозможно без надлежащего мониторинга, позволяющего предпринимать меры профилактического характера по предотвращению проблемной ситуации.

Возникает необходимость разработки алгоритма принятия управленческих решений и алгоритма их реализации, что:

позволит определить оптимальную величину основного и оборотного капитала промышленного предприятия;

обеспечит его платежеспособность и ликвидность;

- повысит эффективность финансово-хозяйственной деятельности.  
**Степень разработанности проблемы.**Существенный вклад в разработку

проблемы диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятий внесли: Бернстайн Л.А., Богатин Ю.В., Гиляровская Л.Т., Градов А.П., Крейни-на М.Н., Кузин Б.И., Ковалев В.В., Савицкая Г.В., Пелих А.С., Погостинская Н.Н., Пястолов СМ., Чечевицына Л.Н., Шеремет А.Д., Шадрина Г.В., Фомина Я.А. и др. Вопросы принятия управленческих решений, направленных на ликвидацию проблем, выявленных в процессе диагностики и финансового менеджмента, нашли отражение в работах Бигеля Д., Бобылевой А.З., Градовой А.П.,

**5**Григорьева В.В., Золотарева B.C., Кузина Б.И., Стояновой Е.С., Уткина Э.А., Таля Г.К., Шепеленко Г.И., Юна Г.Б. и др.

Различные аспекты мониторинга складывающейся ситуации на основе компьютерных автоматизированных систем, позволяющих оперативно принимать эффективные управленческие решения, получили отражение в работах Федосеевой В.В., Шишкина Е.В., Чхартишвили А.Г., Херхагеля М, Партолля X., Хазановой Л.Э., Уокенбаха Дж., Пискунова М.В., Котовой И.В. и др.

Вместе с тем, несмотря на значительный объем исследований по рассматриваемой проблематике, ее научная разработанность не исчерпана, что обусловило выбор темы диссертационного исследования, цель исследования, его задачи.

**Цель и задачи исследования.***Цель*диссертационного исследования состоит в научном обосновании теоретических положений и практических рекомендаций по принятию решений, обеспечивающих устойчивый экономический рост и финансовую состоятельность предприятий посредством разработки и реализации оптимальной политики управления основным и оборотным капиталом.

Достижение поставленной цели обеспечивалось решением следующих основных *задач*исследования:

исследовать эволюцию понимания категории «капитал», структурировать подходы к его определению и обосновать целесообразность применения понятий основного и оборотного капитала в оценке производственной деятельности промышленных предприятий;

провести анализ состава, динамики и эффективности использования основного и оборотного капитала предприятий винодельческой промышленности Ставропольского края, выбрать и обосновать показатели эффективности их совместного использования;

обосновать выбор показателя рентабельности совокупных активов в качестве основного параметра в управлении основным и оборотным капиталом промышленных предприятий;

вывести модифицированную формулу рентабельности совокупных активов на основе применения системного подхода и обосновать отнесение ее к категории производственных функций;

расширить методологические подходы к технологии управления рентабельностью совокупных активов на основе выделения и классификации зон принятия управленческих решений и областей управления капиталом предприятий;

разработать алгоритм принятия управленческих решений по оптимизации величины основного и оборотного капитала предприятий промышленности на основе системы аналитических уравнений;

обосновать возможности механизма одновременного управления платежеспособностью и ликвидностью предприятия и разработать механизм реализации решений по комплексному управлению активами и пассивами промышленного предприятия;

разработать и реализовать автоматизированную компьютерную программу определения величины капитала предприятий и оптимизации структуры баланса объектов диссертационного исследования.

**Объект**и предмет исследования. Объектом исследования являются промышленные предприятия различных организационно-правовых форм (на примере предприятий винодельческой промышленности Ставропольского края).

**Предметом**исследования в работе явилась совокупность организационно-экономических отношений, составляющих механизм управления предприятием и его капиталом в условиях нестабильности деятельности.

**Теоретико-методологической основой исследования**послужили фундаментальные положения теории производства, труды классиков экономической науки, работы отечественных и зарубежных авторов по выработке стратегии и тактики обеспечения уровня нормального финансового состояния предприятий, разработки и реализации оптимальной политики их функционирования, обобщения отечественного и зарубежного опыта в области управления капиталом предприятий.

**Инструментарно-методический аппарат.**В процессе решения проблем и задач диссертационного исследования применялись различные инструмен-тарно-методические средства, в рамках которых были использованы приемы сравнительного и системного анализа, аналитической геометрии на плоскости и в пространстве, математического анализа, методы многомерных группировок средних, математического моделирования, теории управленческих решений, стратегического прогнозирования и оперативного управления.

Диссертационное исследование выполнено в рамках Паспорта специальности ВАК 08.00.05: Экономка и управление народным хозяйством (экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами — промышленность), п. 15.2 — формирование механизмов устойчивого развития экономики промышленных отраслей, комплексов, предприятий, п. 15.13 — инструменты и методы менеджмента промышленных предприятий, отраслей, комплексов и Паспорта специальности ВАК 08.00.10: Финансы, денежное обращение и кредит, п. 3.7 — источники финансирования компаний и проблемы оптимизации структуры капитала и п. 3.14 — финансовый менеджмент в управлении финансовыми потоками и финансовыми оборотами.

**Информационно-эмпирической базой исследования,**обеспечивающей репрезентативность исходных данных, достоверность, надежность и обоснованность выводов, рекомендаций и предложений, послужили нормативные акты РФ, статистические данные Госкомстата РФ, Ставропольского края, отчетность предприятий винодельческой промышленности Ставропольского края, экономические факты и научные обобщения монографических исследований отечественных и зарубежных ученых, опубликованные в периодических и специальных изданиях, Интернет-ресурсы и результаты проведенных автором исследований.

**Рабочая гипотеза диссертационного исследования**базируется на современных взглядах экономической теории, согласно которым капитал как фактор производства всегда подразделяется на основной и оборотный. Поэтому эффективное управление этими компонентами капитала — важная состав-

8 ляющая устойчивого развития экономики промышленных предприятий. При этом управление рассматривается как система, основанная на принципах и методах системного анализа, результатом которой является принятие управленческих решений, позволяющих непрерывно и целенаправленно воздействовать на величину основного и оборотного капитала с целью оптимизации его структуры, обеспечивающей финансовую состоятельность промышленного предприятия.

**Основные положения диссертации, выносимые на защиту:**

По специальности 08.00.05:

1. Эффективность управления промышленным предприятием требует формирования механизма его устойчивого развития, что предполагает разработку соответствующей технологии управления. Важнейшим индикатором технологии управления является интегральный показатель оценки эффективности управления, по уровню и изменению которого можно судить об устойчивости и (или) неустойчивости развития промышленного предприятия. В условиях рыночной экономики таким интегральным показателем является показатель рентабельности основного и оборотного капитала или показатель рентабельности совокупных активов, от величины которого зависит инвестиционная привлекательность фирмы. Однако в традиционной формуле рентабельности совокупных активов при отсутствии либо основного, либо оборотного капитала рентабельность совокупных активов как таковая существует, что противоречит постулату теории производства. Поэтому была предложена формула расчета рентабельности совокупных активов, в которой этот постулат не нарушается.

2. С учетом выполнения экономических и математических условий предлагаемая формула рентабельности совокупных активов была отнесена к категории производственных функций и использована в качестве инструмента менеджмента, позволяющего принимать обоснованные решения по управлению основным и оборотным капиталом промышленного предприятия. При этом появилась возможность четкого разграничения управленческих решений

**9**на «осуществимые», то есть находящиеся в зоне принятия управленческих решений, и «недостижимые», находящиеся вне этой зоны.

3. В зоне принятия управленческих решений были выделены три области  
управления капиталом: область управления только основным капиталом, об  
ласть управления только оборотным капиталом и область совместного управ  
ления активами. В качестве критерия отнесения объектов исследования к той  
или иной области управления предложен коэффициент соотношения величины  
основного капитала к величине оборотного капитала.

По специальности 08.00.10:

1. Предложенный поход позволил разработать систему аналитических уравнений, позволяющую в зависимости от целей исследования определить основные направления регулирования финансовыми потоками промышленного предприятия, оптимизировать величину и структуру его финансовых ресурсов и управлять финансовыми оборотами.
2. Разработанная технология управления основным и оборотным капиталом выявила резервы роста финансовой устойчивости промышленного предприятия и обосновала возможность одновременного достижения нормативных значений показателей ликвидности и платежеспособности компаний, определяющих ее нормальное финансовое состояние и успешное функционирование в современных условиях хозяйствования.

**Научная новизна**диссертационной работы состоит в комплексном рассмотрении проблем управления основным и оборотным капиталом по определяющим параметрам деятельности предприятий и обеспечения их финансовой состоятельности за счет обоснованного выбора практически реализуемых управленческих решений.

Элементами **научной новизны**обладают следующие результаты:

По специальности 08.00.05:

Модифицирована формула рентабельности совокупных активов, в которой, в отличие от традиционной формулы, нашел отражение принцип системности, что подтвердило необходимость использования рентабельности

**10**основного и оборотного капитала в качестве самостоятельных показателей оценки эффективности финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия.

Доказана возможность отнесения модифицированной формулы рентабельности совокупных активов к категории производственных функций, что позволило оценить отдачу составляющих капитала, а также прогнозировать повышение эффективности использования основного и оборотного капитала и установить границы взаимозаменяемости ресурсов и их наиболее рациональные пропорции.

Интерпретация предлагаемой формулы рентабельности совокупных активов обусловила возможность классифицировать управленческие решения по степени их реализации и выявить «зону принятия управленческих решений», в которой возможны комбинации различных соотношений рентабельности совокупных активов, и «мертвую зону», в которой любые решения недостижимы.

Разработана методика разделения «зоны принятия управленческих решений» на три области управления капиталом, базирующаяся на исследовании асимптот линии уровня, отличительной особенностью которой является использование коэффициента соотношения величин основного и оборотного капитала в качестве критерия, определяющего выбор области управления капиталом.

По специальности 08.00.10:

Разработан алгоритм расчета оптимальных значений основного и оборотного капитала предприятия, который, в отличие от предыдущих, дает возможность определить наиболее рациональные и практически реализуемые варианты управления всем капиталом, а также спроектировать схемы финансовых потоков, которые позволили бы неплатежеспособному предприятию восстановить финансовую устойчивость как с учетом привлечения дополнительных заемных средств, так и без дополнительных финансовых «вливаний».

Создана автоматизированная компьютерная программа, в качестве отличительной особенности которой следует отметить использование ее для оп-

тимизации величины основного и оборотного капитала, источников его финансирования, обеспечивающих соответствие коэффициентов ликвидности и обеспеченности собственными средствами нормативным значениям, определяющим нормальное финансовое состояние промышленного предприятия.

**Теоретическая значимость исследования**направлений совершенствования системы управления основным и оборотным капиталом заключается в следующем:

материалы диссертационной работы могут быть использованы для углубления теоретического анализа роли структурных составляющих капитала в обеспечении воспроизводственного процесса предприятий, а также в обеспечении его финансовой состоятельности;

теоретические положения, изложенные в работе, могут быть использованы в учебном процессе вузов при подготовке материалов методического обеспечения курсов «Теория антикризисного управления», «Финансовый менеджмент», «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятий», «Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий».

**Практическая значимость**работы заключается в возможности использования аудиторскими фирмами, органами налоговых инспекций основных рекомендаций и предложений, изложенных в диссертационном исследовании, обеспечивающих возможность формирования политик и стратегий по выходу предприятий на уровень финансовой устойчивости и стабильности деятельности. Совершенствование технологии управления основным и оборотным капиталом предприятий, оптимизация его величины могут использоваться хозяйствующими субъектами экономики различных отраслей и форм собственности, поскольку носят универсальный характер.

**Апробация результатов исследования.**Основные положения и результаты данного исследования освещались на международных, региональных и межвузовских научно-практических конференциях в вузах г. Ростова-на-Дону, Санкт-Петербурга, Ставрополя, Нальчика, Георгиевска.

Результаты работы были использованы рядом предприятий, о чем свидетельствуют представленные документы о внедрении.

Теоретические положения, выводы и научные результаты, изложенные в работе, используются в учебном процессе в Кавминводском институте Южно-Российского государственного технического университета (НПИ) и в Ростовском государственном экономическом университете «РИНХ» в преподавании дисциплин «Теория антикризисного управления», «Финансовый менеджмент», «Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий», в курсовом и дипломном проектировании.

Основные положения диссертации опубликованы в 11 печатных работах общим объемом 2,65 п.л.

**Логическая структура и объем диссертации.**Структура работы отражает реализацию цели исследования в соответствии с решением поставленных задач и состоит из введения, трех глав и заключения, библиографического списка литературы, включающего 171 наименование, содержит 11 таблиц, 19 рисунков, 10 приложений.

## Экономическое содержание дефиниции «капитал» и его роль в производственной системе

Экономическая наука всегда ставила во главу угла проблему определения методологии рационализации процессов организации и распределения ресурсов с целью их эффективного использования. Разработка рационального подхода к определению методологии управления ресурсами требует четкого представления об экономической природе, функциях, месте и роли каждого фактора в структуре производственных систем.

Поскольку объектом диссертационного анализа выступает управление капиталом, особый акцент исследования сделан на выявление содержательной и функциональной природы капитала, на изучение его воспроизводственного и технологического потенциала. При этом анализ экономической природы капитала в нашем исследовании рассматривается не сам по себе, а как предпосылка выявления функциональной роли отдельных частей капитала в достижении конкурентных преимуществ предприятий.

Исследование природы капитала также имеет целью изучить логику взаимовлияния методов управления как формы реализации производственных отношений, присущих современному способу производства и хозяйствования, со спецификой применения капитала в хозяйственных системах.

Экономическая природа капитала является предметом исследования практически всех теоретических направлений и школ. При этом различия методологических подходов обусловливают неоднозначность представлений о содержании данной категории.

Все многообразие исследований теории капитала позволяет сделать вывод, что главное различие в трактовке капитала зависит от преобладания сущностного или функционального подхода.

В рамках первого подхода капитал определяется как экономическая категория, отражающая специфику производственных и социальных отношений, как один из системообразующих элементов этих отношений и как ресурс, фактор и, главное, механизм воспроизводственного процесса, определяющий его закономерности. Представители данного подхода (Маркс К., Зомбард К., Ленин В.И., современные экономисты Колесов Н.Д., Бугаян И.Р., Бузгалин А.В. и др.) рассматривают капитал как социально встроенную категорию, так как, будучи объективно включенным в механизм реализации собственности и имущественных отношений, капитал определяет формы взаимодействия собственников и несобственников, оказывает влияние на систему распределительных отношений, формирует совокупность и антагонизм экономических интересов, влияет на социальный статус субъекта экономической системы. При этом капитал рассматривается как наиболее динамичная составляющая, предопределяющая активизацию развития производительных сил и динамику трансформационных изменений в системе производственных отношений, включая модификацию отношений собственности, организации производства и управления.

Представители функционального подхода (Менгер К., Кларк Дж.Б., Хикс Дж., Уикстид, Баумоль У., Блиндер А. и др.), основываясь на внешней видимости явлений, социальной нейтральности категории «капитал», определяют его как производственную функцию, целевое значение которой проявляется в создании дохода, повышении производительности труда, производстве потребительных благ и расширении их структуры. Теоретические разработки представителей данных концепций позволяют обосновать прикладное значение капитала как фактора производства или как экономического блага, определяющего критерии динамики воспроизводства на микро- и макроуровнях, его пропорции и масштабы, степень максимизации дохода и минимизации издержек, и установить оптимальные параметры равновесия фирмы. В трудах ученых данного методологического направления (Бем-Баверк О., Кларк Дж.Б., Маршалл А.) капитал представляется как специфическая производительная сила (производственная функция), обусловливающая за счет создания максимального дохода привлекательность для осуществления «жертв» расширения масштабов производственной деятельности.

## Рентабельность совокупных активов как методологическая основа формирования технологии управления основным и оборотным капиталом

Для целей оценки управления деятельностью предприятия наука и практика выработали специальные инструменты — экономические показатели, микромодели экономических явлений, отражающие динамику и противоречия происходящих процессов, оценивающих сущность экономического явления.

Одной из сложных категорий экономической науки является экономическая эффективность. Она пронизывает все стадии общественного производства, все сферы практической деятельности, является основой построения количественных критериев ценности принимаемых решений, используется для формирования материально-структурной, функциональной и системной характеристики хозяйственной деятельности. Можно сказать, что такие наиболее существенные характеристики хозяйственной деятельности, как целостность, многосторонность, динамичность, многомерность и взаимосвязанность ее различных сторон, находят свое адекватное отражение через категорию эффективности [141].

Для оценки эффективности хозяйственной деятельности предприятия, по мнению большинства исследователей, используются показатели рентабельности — прибыльности или доходности его капитала, ресурсов и продукции [83, 141, 142, 154 и др.]. Они представляют собой соотношение конкретного показателя прибыли либо с соответствующей суммой дохода, либо с величиной затрат, либо с объемом авансированного капитала. При этом надо быть готовым к тому, что динамика абсолютных показателей прибыли и относительных показателей рентабельности никогда не совпадает и даже может иметь противоположные направления, т.е. при высоких темпах роста прибыли показатели рентабельности, рассчитанные за тот же период, могут иметь тенденцию к снижению. Кроме того, абсолютные показатели прибыли не пригодны для сравнительной оценки эффективности даже родственных предприятий, главным образом, из-за различий масштабов их деятельности, так как крупное предприятие всегда имеет большую массу прибыли, чем мелкое или среднее. Поэтому показатели рентабельности более объективно показывают, насколько эффективно работает предприятие [83].

Показатели рентабельности измеряют доходность предприятия с различных позиций и группируются в соответствии с интересами участников экономического процесса, рыночного обмена.

Показатели рентабельности являются также важными характеристиками факторной среды формирования прибыли предприятий, поэтому они обязательны при проведении сравнительного анализа и оценке финансового состояния предприятия. При анализе производства показатели рентабельности используются как инструмент инвестиционной политики и ценообразования.

Таким образом, показатели рентабельности предназначены для оценки общей эффективности вложения средств в данное предприятие. Многочисленные показатели рентабельности целесообразно классифицировать на группы.

Большинство экономистов (Шеремет А.Д., Ковалев В.В., Крейнина М.Н., Скамай Л.Г. и др.) считают, что основные показатели рентабельности целесообразно объединить в три группы:

1) показатели рентабельности капитала (активов);

2) показатели рентабельности оборота (продаж);

3) показатели, рассчитанные на основе потоков наличных денежных средств.

## Нормативная система критериев для оценки финансовой состоятельности предприятия

Внедрение в экономику России рыночных принципов хозяйствования открыло предприятиям возможность самостоятельно планировать собственные производственные и финансовые показатели. Однако свободный рынок наряду с экономической свободой принес в хозяйственную жизнь страны много трудностей [160].

Характерной особенностью рыночной экономики является то, что в развитии любой организации существует вероятность нарушения стабильности на всех стадиях жизненного цикла предприятия, потери платежеспособности и ликвидности. Остроту возникновения нестабильности можно снизить, если учесть ее особенности, вовремя увидеть и распознать ее наступление, что обычно осуществляется с помощью анализ финансового состояния предприятия.

Анализ финансового состояния предприятия позволяет решать следующие задачи:

оценить уровень платежеспособности предприятия и на этой основе осуществить коррекцию источников и объемов финансирования, а также основных направлений вложения финансовых ресурсов;

оценить уровень управления активами предприятия, что необходимо для принятия решения об изменении объемов деятельности предприятия;

проверить степень обеспеченности оборотных активов предприятия собственными источниками финансирования, необходимыми для ведения нормальной текущей деятельности;

оценить степень финансовой зависимости предприятия от внешних источников финансирования;

рассчитать уровень деловой активности, показатели экономической и финансовой рентабельности предприятия [32].

Поиск путей выхода из экономической нестабильности непосредственно связан с устранением причин, способствующих ее возникновению. Проводится тщательный анализ внешней и внутренней среды, выделяются компоненты, которые действительно имеют значение для организации, проводится сбор и отслеживание информации по каждому компоненту, и на основе оценки реального положения предприятия выясняются причины нестабильного состояния. Точная, комплексная, своевременная диагностика состояния предприятия — первый этап в разработке стратегии управления деятельностью предприятия [30].

Важнейшим элементом концепции регулирования деятельности предприятий является определение условий, при которых предприятие признается несостоятельным. Первые нормативные акты, сформировавшие условия и критерии несостоятельности, относятся к начальному периоду развития рыночных отношений в России. 14 июня 1992 года был принят указ Президента РФ № 623 «О мерах по поддержке и оздоровлению несостоятельных предприятий и применении к ним специальных процедур». Указ давал возможность многим предприятиям улучшить финансовое состояние, но им мало кто воспользовался, упустив время для реорганизации.

Закон РФ «О несостоятельности (банкротстве) предприятий» № 3929-1 от 19 ноября 1992 г. и постановление Правительства РФ от 20 мая 1994 г. № 498 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий» определили условия и порядок объявления предприятия несостоятельным, и в качестве признания предприятия финансово устойчивым и платежеспособным были определены критерии, рассчитанные на основе бухгалтерской отчетности. Нарушение хотя бы одного критерия считалось достаточным для попадания предприятия в группу особого контроля.

Тем не менее, с 1994 г. несостоятельность стала для предприятий реальностью. В первые годы становления рыночных отношений при несостоятельности предприятий главную роль играли вертикальные связи «государство — предприятие», а горизонтальные, партнерские, связи, как правило, не работали. Задолженность перед поставщиками служила причиной несостоятельности лишь в самых исключительных случаях.

С 1 марта 1998 г. в России вступил в силу новый закон — Федеральный закон от 8 января 1998 г. № 6-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», учитывающий предыдущую негативную практику. Главными преимуществами этого Закона являются ориентация на сохранение предприятия и прозрачность критериев несостоятельности. Положения этого Закона свидетельствуют о его направленности на финансовое оздоровление, предоставление предприятию возможности исправить ситуацию даже после обращения его кредиторов в арбитражный суд.