Егорова Лариса Ивановна. Методика финансового оздоровления предприятий авиастроительной отрасли : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 Москва, 2005 173 с. РГБ ОД, 61:06-8/946

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Концептуальные основы финансового оздоровления предприятий авиационной промышленности России стр. 11

1.1. Основные тенденции функционирования и развития субъектов авиастроительной отрасли экономики России стр. 11

1.2. Финансовое оздоровление как элемент, обусловленный экономическим циклом хозяйствующего субъекта стр.30

1.3. Методика финансового оздоровления предприятий авиастроительной отрасли стр.46

Глава 2. Информационно-аналитическое обеспечение финансового оздоровления предприятий авиастроительной отрасли стр.64

2.1. Система информационного обеспечения финансового оздоровления экономического субъекта стр.64

2.2. Методы и инструменты финансового оздоровления предприятий авиастроительной отрасли стр.86

2.3. Обоснование системы критериев оценки экономической эффективности мероприятий по финансовому оздоровлению стр. 104

Глава 3. Экспериментальная проверка разработанной методики финансового оздоровления на примере ФГУП «Российская самолетостроительная корпорация «МиГ» (ФГУП «РСК «МиГ») стр. 117

3.1. Информационная модель, характеризующая финансовое состояние ФГУП «Российская самолетостроительная корпорация «МиГ» стр. 117

3.2. Адаптация методики финансового оздоровления к специфике деятельности и условиям хозяйствования ФГУП «РСК «МиГ» стр.131

3.3. Анализ результативности реализованных мероприятий по финансовому оздоровлению ФГУП «РСК «МиГ» стр. 144

Заключение стр. 149

Библиография стр. 155

Приложения стр. 168

**Введение к работе**

Актуальность темы диссертационного исследования обусловлена необходимостью комплексного изучения теоретических и практических аспектов реализации мероприятий по финансовому оздоровлению предприятий авиационно-промышленной отрасли России. Коренные преобразования, произошедшие во всех сферах российской экономики, повлекшие за собой потерю государственных функций управления, привели к кризисному состоянию одной из самых перспективных и прибыльных отраслей - авиастроению. Результаты произошедших изменений обусловили снижение обороноспособности страны, потерю ключевых позиций на внешнем и внутреннем рынках авиационной техники. Авиапромышленные предприятия оказались в условиях правового вакуума, отсутствия государственного управления, финансирования и поддержки. Резкое снижение объемов производства авиатехники привело к увеличению закупок российскими авиакомпаниями оборудования, бывшего в эксплуатации, зарубежных производителей, что в свою очередь, обусловило устаревание самолетного парка. Проблема выживания в неблагоприятных условиях решалась авиастроительными предприятиями в индивидуальном, порядке, в итоге часть из них посредством приватизации оказалась в частной собственности, другая - прекратила существование и лишь немногие оказались способными адаптироваться к новым условиям.

Попытки восстановления авиастроительной отрасли в России обусловили разработку мер государственной поддержки и регулирования деятельности предприятий, необходимость исследования методологических аспектов реализации политики управления в условиях кризиса. Анализ состояния авиационно-промышленной отрасли, характеризующегося позитивными изменениями и стабилизацией деятельности предприятий, позволяет сделать вывод о возможности дальнейшего перспективного развития отрасли. С учетом вышеизложенного, считаем, что особой

**4**актуальностью в настоящее время обладает проблема разработки научно-обоснованного и практически применимого инструментария, позволяющего вывести предприятие из кризисного состояния и обеспечить перспективу его развития в рамках авиастроительной отрасли. Степень разрешимости проблемы основывается на разработке эффективной адаптивной методики, позволяющей провести процесс финансового оздоровления экономического субъекта с учетом специфики деятельности и индивидуальных условий хозяйствования.

Одним из факторов, оказывающих положительное влияние на решение  
проблемы, является наличие базисных основополагающих научно-  
обоснованных разработок в области антикризисного управления как  
отечественных, так и зарубежных исследователей. Вероятность  
возникновения кризисного состояния предприятия обусловлена  
закономерностями развития экономических явлений и процессов,  
замеченными еще в начале девятнадцатого века. Определенная  
последовательность в чередовании явлений, связанных с повышением и  
понижением спроса, увеличением и спадом производства, повлекла за собой  
появление различных теорий, объясняющих возникновение экономических  
циклов, при этом под экономическим циклом понимаются периодические  
колебания общей экономической активности1. Рассматривая

долговременную тенденцию экономических колебаний выделяют следующие фазы экономического цикла:

пик (точка, в которой реальный выпуск достигает своего наивысшего значения);

сокращение (период, в течение которого наблюдается снижение объема реального выпуска и который заканчивается дном или подошвой);

дно или подошва (точка, в которой реальный выпуск доходит до своего наименьшего значения);

1 Эдвин Дж. Долан, Б. Доменко. Экономикс: англо-русский словарь справочник. М.: Бухгалтерский учет, 1994

**5**- подъем (период, в течение которого наблюдается рост реального выпуска). При достижении такой фазы цикла, как дно или подошва, экономическая система входит в состояние кризиса. В работах Дж. М. Кейнса, Дж. Хикса, К. Маркса, Т. Веблена Н. Д. Кондратьева, К. Жугляар, Дж. Китчина, Й. Шумпетера изложены различные мнения, объясняющие цикличность явлений, происходящих в экономической жизнедеятельности, причины их появления, описания движения экономических циклов. При этом теории, объясняющие экономический цикл наличием внешних факторов, получили название экстернальных, а теории, рассматривающие экономический цикл как следствие воздействия внутренних факторов - интернальных2. Дальнейшее развитие теорий экономических циклов привело к возникновению нового научного направления, исследовавшего возможность оказания управленческого воздействия с целью предотвращения кризисного состояния хозяйствующего субъекта, нейтролизации его отрицательных последствий - теории антикризисного управления. В настоящее время проблемы антикризисного управления российскими предприятиями рассматриваются такими учеными-экономистами как Белых Л.П., Бобрышев А.Д., Бобылева А.З., Васильева Н.Э., Грамотенко Т.А., Гуськов И.Б., Дондуков А.Н., Иванов Г.П., Ковалев А.П., Крутик А.Б., Муравьев А.И., Родионова Н.В., Чеботарь Ю.М., Юн Г.Б. и другие. Исследование их работ позволяет выявить состав антикризисного управления, включающий такие формы, как стратегический менеджмент, риск-менеджмент, финансовое оздоровление, банкротство, реструктурирование и другие. Однако значительная часть публикаций отечественных авторов рассматривает финансовое оздоровление с точки зрения законодательного регулирования банкротства предприятия3, не уделяя достаточного внимания сущности финансового оздоровления как инструмента антикризисного управления. По

2 Юн Г.Б. Методология антикризисного управления. - М.: Дело, 2004

3 Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 0б.10.2002г. № 127-ФЗ

нашему мнению, финансовое оздоровление представляет собой комплекс  
взаимосвязанных мероприятий, оказывающих управленческое воздействие  
на экономический субъект с целью стабилизации его финансово-  
хозяйственной деятельности, восстановления платежеспособности, вывода из  
кризисного состояния и обеспечения возможности дальнейшего развития.  
Таким образом, несмотря на значительное количество исследований,  
посвященных антикризисному управлению в целом и финансовому  
оздоровлению в частности, в работах не нашли отражение вопросы  
информационного обеспечения процесса финансового оздоровления, его  
функционально-организационного аспекта, системы критериев,

позволяющих оценить результативность проведенных мероприятий, методов оценки позитивного и негативного влияния факторов на кризисное состояние предприятия. Кроме того, в работах экономистов рассматриваются методологические аспекты антикризисного управления с позиций общих подходов, не учитывающих возможность адаптации к отраслевой специфике деятельности предприятий. Учитывая вышеизложенные положения, диссертанту представляется целесообразным исследовать методологические аспекты процесса финансового оздоровления с точки зрения практической направленности и возможности адаптации к предприятиям авиастроительной отрасли экономики России.

Актуальность и недостаточная научно-теоретическая, методическая и практическая разработанность проблем финансового оздоровления российских авиастроительных предприятий при достаточно широком теоретическом освещении общих подходов к проблемам финансового оздоровления экономических субъектов, определили выбор темы, цели и задачи диссертационного исследования.

Целью диссертационного исследования является формирование научно-обоснованных концептуальных подходов к проблемам финансового оздоровления предприятий авиастроительной отрасли, выраженных методикой их финансового оздоровления.

**7**Реализация поставленной цели обусловила необходимость формулировки и решения следующих задач:

- исследовать тенденции функционирования и развития предприятий  
авиастроительной отрасли для выявления возможности финансового  
оздоровления отдельного хозяйствующего субъекта;

на основе изучения и анализа теоретических исследований, акцентирующих внимание на проблемах финансового оздоровления предприятий, и практического опыта в данной области, определить состав дискуссионных и непроработанных вопросов, определяющих основное содержание исследования;

синтезировать и обосновать состав принципов и содержание ресурсного обеспечения процесса финансового оздоровления экономических субъектов;

проанализировать возможности и особенности использования методического инструментария финансового оздоровления с учетом специфики деятельности и условий хозяйствования предприятий авиастроительной отрасли;

- разработать и обосновать систему критериев, позволяющих оценить  
экономическую эффективность реализованных мероприятий по финансовому  
оздоровлению предприятия;

разработать и адаптировать методику финансового оздоровления экономического субъекта на примере авиастроительного предприятия, состояние которого характеризуется как кризисное;

оценить результативность разработанной методики с точки зрения возможности ее адаптации к специфике деятельности конкретного субъекта, практической применимости и эффективности.

Объектом диссертационного исследования является авиастроительное предприятие, характеризующееся кризисным состоянием, как базовый элемент авиастроительной отрасли.

Предметом исследования являются процессы финансово-хозяйственной деятельности предприятий авиастроительной отрасли, а также индикаторы, характеризующие их финансовое состояние и уровень деловой активности.

Методологической основой диссертационного исследования является комплексный системный подход к изучению специфики процесса финансового оздоровления предприятий авиастроительной отрасли экономики России. При решении поставленных задач диссертантом использованы общенаучные методы исследования (наблюдение, анализ, синтез, индукция, аналогия, дедукция, абстрагирование, эксперимент, проверка гипотез) и специальные методы (анкетирование, метод экспертной оценки, моделирование). Исследование специфики процесса финансового оздоровления авиапромышленных предприятий базировалось на научных трудах отечественных и зарубежных авторов по вопросам антикризисного менеджмента, финансового оздоровления, экономического анализа, бухгалтерского управленческого учета, статистики, а также на основе практического опыта финансового оздоровления хозяйствующих субъектов.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в разработке концептуального подхода по выводу предприятий авиастроительной отрасли из кризисного состояния, включающего методику финансового оздоровления и систему критериев оценки экономической эффективности реализованных мероприятий.

По результатам исследования в диссертационной работе представлены следующие научные положения, выносимые на защиту: - впервые разработана и адаптирована методика организации и проведения мероприятий по финансовому оздоровлению авиапромышленного предприятия, основанная на комплексном применении методов финансового оздоровления. Выделены ее основные этапы: подготовительный, аналитический, реализационный и заключительный. Доказана необходимость использования экспертной оценки влияния внутренних и внешних факторов

9 на кризисное состояние авиастроительного предприятия при разработке политики его финансового оздоровления;

приведена характеристика трех типов кризисного состояния экономического субъекта для формирования цели его финансового оздоровления: критическое, опасное, удовлетворительное;

обобщен и систематизирован состав практически применимых методов финансового оздоровления авиастроительных предприятий, приведена их классификация по экономическому характеру реализуемых мероприятий (методы реорганизационные, оптимизационные, финансово-кредитные, перспективного развития);

разработана и обоснована система критериев оценки экономической эффективности мероприятий по финансовому оздоровлению предприятия, характеризующих изменения в собственном капитале за период финансового оздоровления, способность генерирования реальных денежных поступлений, окупаемость затрат на финансовое оздоровление;

- диссертантом впервые выявлены и научно обоснованы элементы  
ресурсного обеспечения финансового оздоровления авиастроительного  
предприятия, включающие: кадровый ресурс, методический ресурс,  
временной ресурс, информационный ресурс, имущественный ресурс.

Работа выполнена в соответствии с паспортом специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит», раздел «Финансы предприятий и организаций», п. 3.13. «Формы и методы финансового оздоровления предприятий».

Практическая значимость исследования заключается в возможности использования разработанных, практически применимых и апробированных результатов работы в деятельности антикризисных управляющих, исполнительного органа экономического субъекта, направленной на реализацию превентивных мероприятий по выводу его из кризисного состояния и обеспечению стабилизации производственно-хозяйственной деятельности. Теоретические и методические положения, представленные в

**10**исследовании, могут быть использованы в процессе подготовки учебно-методических материалов и преподавания таких дисциплин, как: «Теория и практика финансового оздоровления», «Антикризисный менеджмент», «Учет и анализ на несостоятельных предприятиях». Самостоятельное практическое значение имеет представленная методика финансового оздоровления предприятий авиастроительной отрасли, включающая систему критериев оценки экономической эффективности проведенных мероприятий.

Результаты исследования вошли в состав стратегии перспективного  
развития Федерального государственного унитарного предприятия  
«Российская самолетостроительная корпорация «МиГ». Практическая  
применимость результатов исследования доказана позитивными  
изменениями, произошедшими в финансовом состоянии Федерального  
государственного унитарного предприятия «Российская

самолетостроительная корпорация «МиГ» при апробации методики финансового оздоровления субъектов авиапромышленной отрасли и оценки эффективности реализованных мероприятий. Методологические аспекты процесса финансового оздоровления предприятия, изложенные в диссертационном исследовании, использованы автором при разработке учебно-методических материалов, а также в процессе преподавания следующих дисциплин:

- «Учет и анализ на несостоятельных предприятиях» в Московском  
государственном университете экономики, статистики и информатики  
(МЭСИ) и в Московской финансово-промышленной академии;

- «Учет и анализ банкротств» в Государственном университете - Высшая  
школа экономики (ГУ-ВШЭ).

## Основные тенденции функционирования и развития субъектов авиастроительной отрасли экономики России

Переход отечественной системы экономических отношений на новые условия хозяйствования привел к кризисному состоянию предприятий авиастроительной отрасли, характеризующимся резким снижением заказов, разрывом сложившихся связей и хронической неплатежеспособностью. Наиболее сложная ситуация наблюдалась в конце 90-х годов: производство самолетов за десятилетний период сократилось в двенадцать раз, вертолетов - в восемь раз, превратившись из массового в индивидуальное производство. Расформирование в январе 1992 года Министерства авиационной промышленности СССР и созданного позднее авиационного департамента Минпромышленности России привело к потере государственного управления отраслью с передачей функций управления предприятиям. В результате материально-технические ресурсы, контроль за их наличием и использованием, формирование единой кадровой политики и интеллектуального потенциала, ответственность за единую политику в науке и проектировании авиационной техники были переданы руководителям хозяйствующих субъектов, которые оказались в условиях отсутствия государственного управления, финансирования и поддержки. Таким образом, произошел переход от государственного регулирования авиапромышленной отраслью к децентрализованному управлению в условиях правового вакуума, ограниченности финансирования, неконтролируемых цен на материально-сырьевые ресурсы и отсутствия государственных заказов на производимую продукцию. Перспективные отечественные разработки и исследования не

Постановление Совета Федерации Федерального Собрания РФ от 20.07.01г. № 274-СФ «О поддержке гражданского авиастроения и гражданской авиации в Российской Федерации» находили практической реализации, в результате чего произошло устаревание отечественного парка авиационной техники и несоответствие его международным нормам и требованиям, снизился уровень безопасности воздушных судов. Сложившееся положение усугублялось, во-первых, отсутствием государственной поддержки предприятий авиастроительной отрасли, а во-вторых, увеличением закупок зарубежной техники российскими авиатранспортными компаниями. Из общего числа пассажирских магистральных самолетов лишь девять десятых процента составляли самолеты нового поколения отечественного производства. Вышерассмотренная ситуация в российском авиастроении конца 90-х годов, влекущая за собой разрушение одной из самых высокотехнологичных и конкурентоспособных отраслей экономики, требовала радикальных мероприятий по выходу из кризиса. Со стороны Правительства Российской Федерации были предприняты действия по развитию отечественного авиастроения и защите рынка от поставок импортной авиационной техники. Положениями закона «О государственном регулировании развития авиации»5 характеризовалась система мер экономического и правового регулирования развития авиации и авиационной деятельности, государственной поддержки и защиты российских разработчиков, производителей, эксплуатантов и собственников авиационной техники.

На заседании Правительства Российской Федерации была одобрена Концепция развития гражданской авиационной деятельности в Российской Федерации,6 которая определила основные цели, задачи и принципы государственного регулирования развития отрасли. Исходя из положений Концепции основными целями государственного регулирования авиационной отрасли является создание условий, для.

## Система информационного обеспечения финансового оздоровления экономического субъекта

Процедуры, связанные со сбором и обработкой информации имеют большое значение для планирования и реализации процесса финансового оздоровления экономического субъекта, поскольку от качества имеющейся информации и своевременности ее представления зависит эффективность принимаемых решений. В общем случае под информацией следует понимать «данные, обрабатываемые таким образом, что они могут быть использованы при принятии решений... Информация и способность ее использовать являются составной частью хорошего менеджмента... Для принятия решений информация должна быть качественной, а это предполагает, что она: точна, своевременна, комплексна, кратка, уместна»46. Основными проблемами при подготовке информации, полезной при реализации мероприятий по финансовому оздоровлению субъекта, являются:

- поиск источников качественной информации, характеризующих как внутреннюю, так и внешнюю среду субъекта (принцип Джойгоу (Gigo principle), в соответствии с которым полезная информация не может быть получена из некачественных данных);

- интеграция информации различных типов;

- сортировка собранной информации с целью определения существенной и уместной информации;

- ограниченность по времени подготовки информации.

Отечественными исследователями теории и практики финансового менеджмента выделяются различные виды информации, используемой для таких функций управления как планирование, анализ, контроль деятельности субъекта, например, Ковалевым В.В. приводится определение

Э. Дж. Долан, Б.И. Доменко. Экономикс: англо-русский словарь-справочник. - М.: Лазурь, 1994 информационного обеспечения процесса управления финансами как совокупности информационных ресурсов и способов их организации, необходимых и пригодных для реализации аналитических процедур, обеспечения финансовой стороны деятельности компании47. Однако значительное внимание при определении информационного обеспечения управления уделяется, в основном, учетным источникам получения исходной информации о состоянии управляемого субъекта48.

## Информационная модель, характеризующая финансовое состояние ФГУП «Российская самолетостроительная корпорация «МиГ»

Федеральное государственное унитарное предприятие «Российская самолетостроительная корпорация «МиГ» (ФГУП «РСК «МиГ») представляет собой объединение в рамках единой юридической структуры отечественных разработчиков и производителей авиационной техники, обеспечивающих практическую реализацию задач на различных этапах жизненного цикла производимой продукции - от разработки концепции, эскизного и рабочего проектирования, постройки опытных образцов и их испытаний до серийного производства и технической поддержки в процессе эксплуатации, обучения летного и инженерно-технического состава. Кризисное состояние авиапромышленной отрасли экономики России обусловило необходимость консолидации в 1999 году деятельности предприятий, занятых разработкой и производством одной из самых конкурентоспособных марок российских военных самолетов - истребителей «МиГ» - в единую интегрированную компанию. В состав ФГУП «РСК «МиГ» входят предприятия, внесшие значительный вклад в развитие отечественной и мировой авиации, например, конструкторское бюро ОКБ им. А.И. Микояна, осуществляет свою деятельность на протяжении шестидесяти пяти лет, в результате которой было разработано около четырехсот пятидесяти проектов боевых самолетов, из которых девяносто четыре машины производились серийно. Всего на советских и российских заводах за многолетний период было произведено шестьдесят тысяч истребителей марки «МиГ», из которых одиннадцать тысяч были поставлены на экспорт более, чем в сорок стран мира. В настоящее время корпорация «МиГ» реализует такие направления авиапромышленной деятельности, как производство, испытания, реализация и ремонт авиационной техники. ФГУП «РСК «МиГ» является обладателем полномасштабных правительственных лицензий на разработку, производство и техническую поддержку авиационной техники гражданского и военного назначения, официальным исполнителем контрактов, заключенных с Министерством обороны Российской Федерации. Правительство Российской Федерации делегировало ФГУП «РСК «МиГ» право на осуществление внешнеэкономической деятельности, что позволяет, используя сложившиеся отношения с крупнейшим российским экспортером военной техники - государственной компанией «Рособороноэкспорт», осуществлять поставку производимой авиационной техники зарубежным заказчикам.

По данным российского Научно-исследовательского института экономики авиационной промышленности (НИИЭАП) самолетостроительная корпорация «МиГ» в 2001 году занимала четвертое место в рейтинге авиационных предприятий России по степени использования имеющихся производственных мощностей (таблица 4).