Раднаева Светлана Эрнстовна. Платежеспособность российских предприятий в современных условиях : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 1998 168 c. РГБ ОД, 61:99-8/899-3

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Платежеспособность предприятия как экономическое явление

1.1. Сущность и значение платежеспособности предприятия 8

1.2. Содержание и показатели платежеспособности предприятия 27

Глава 2. Мониторинг современного состояния платежеспособности российских предприятий

2.1. Факторы, определяющие платежеспособность предприятия 42

2.2. Анализ современного состояния платежеспособности российских предприятий 62

Глава 3. Методика анализа платежеспособности предприятия и основные направления обеспечения своевременности платежей

3.1. Методика анализа платежеспособности предприятия, ее совершенствование и аналитическое заключение по результатам экспериментальной апробации 85

3.2. Основные направления обеспечения своевременности платежей 110

Заключение 131

Список использованной литературы 135

Приложения 146

**Введение к работе**

Одной из важнейших проблем современной отечественной экономики является преодоление кризиса платежей, который охватил практически все сферы и отрасли производства и услуг. Многие предприятия в результате неплатежей и, как следствие, сужения собственной финансовой базы испытывают нехватку средств для финансирования производства. Они вынуждены сокращать или вовсе прекращать свою деятельность. Усиливается, следовательно, спад производства, углубляется кризис, а значит, все меньше становятся ресурсы, используемые для платежей в народном хозяйстве - в обороте между государством и предприятиями, между ними самими и другими экономическими субъектами. Возник своего рода мультиплицирующий эффект: разрыв цепи расчетов в одном месте быстро перемещается по цепочке, умножая свою силу и поражая все новых участников общественного производства.

Поэтому без дальнейшего углубления понимания природы платежеспособности предприятия и осознания ее как непременного условия платежеспособности всего народохозяйственного комплекса невозможно решать эту проблему и, соответственно, осуществлять переход к нормальной рыночной экономике.

Платежеспособность предприятия относится к числу основных понятий теории государственных финансов, финансов предприятий и отраслей народного хозяйства, финансового анализа. Познание ее теоретического содержания служит необходимой методологической базой выявления ее специфики в период становления и развития рыночных отношений.

Актуальность темы определена также и тем, что при исследовании финансового состояния предприятия значительное место занимает анализ его платежеспособности, который в настоящее время состоит в комбинировании различных финансовых коэффициентов и не имеет соответствующего методического обеспечения. Разработка теоретической основы ана

лиза платежеспособности предприятия и самой его методики представляется особенно необходимой в современных условиях.

Степень разработанности проблемы.

Исследованию платежеспособности предприятия и ее анализу в дореволюционный период и в 20-е годы была посвящена обширная экономическая литература. В дальнейшем долгое время эта область теории финансов находилась в зависимости от господствовавшего научного познания, сформированного в условиях административно-командной экономики. Однако, и в этих условиях проблема платежеспособности ввиду наличия неплатежей активно обсуждалась, несмотря на положение о плановости кругооборота средств в социалистическом хозяйстве, что являлось основой финансовой устойчивости предприятий и их платежеспособности.

При переходе к рыночной экономике, при финансовой независимости предприятий сама проблема платежеспособности стала очевидной. Кроме того, отечественная экономика породила кризис неплатежей, что, в свою очередь, актуализировало проблему платежеспособности. В современной отечественной и зарубежной литературе основные вопросы финансов предприятия и финансового менеджмента освещены довольно широко, однако, фундаментальных исследований в области платежеспособности предприятия пока, по нашему мнению, недостаточно.

Разработка концепции платежеспособности предприятия находится по существу на той стадии, когда необходимо дальнейшее ее продолжение, и перед финансовой наукой встают вопросы о месте и роли данного явления в системе рыночных отношений. В практической деятельности ощущается настоятельная необходимость в теоретических и методических разработках платежеспособности предприятия и, следовательно, в более полном ее анализе.

Актуальность проблемы, а также недостаточная степень ее разработанности, определили выбор темы, цели и задачи диссертационного исследования.

Цель исследования заключается в теоретическом обосновании платежеспособности предприятия, разработке научно-обоснованного подхода к ее оценке и в поиске путей восстановления и повышения платежеспособности предприятия России.

Реализация поставленной цели логически обусловила решение следующих задач:

• определения понятия платежеспособность предприятия;

• выявления объективных и субъективных факторов, оказывающих влияние на платежеспособность предприятия как в условиях рыночной экономики, так и в условиях становления последней в России;

• характеристики современного состояния платежеспособности российских предприятий;

• совершенствования методики анализа платежеспособности предприятия и ее апробации;

• выявления основных направлений обеспечения своевременности платежей.

Объектом исследования является платежеспособность российских предприятий и ее обеспечение.

Методологическую, теоретическую и эмпирическую базу диссертационного исследования составили положения, концепции и гипотезы, представленные в классических и современных работах российских и зарубежных экономистов, а также законодательные и нормативные акты по данной проблеме. В ходе исследования были использован ряд принципов познания: методы формальной и математической логики, сравнительного, структурного, факторного анализа и др.

Общая постановка проблемы, обоснование концепции платежеспособности плательщика налогов, была осуществлена в работах Д.Локка, П.Леруа-Болье, А.Смита, Ж.Сея, Д.Милля, С.Сисмонди и др.

Свой вклад в разработку этой проблемы внесли и российские ученые дореволюционного периода Н.Блатов, П.Герстнер, Н.Кипарисов, И.Шер, И.Кулишер, К.Шмальц и др. В советской научной литературе постановка проблемы платежеспособности рассматривалась в трудах Геращенко Б., Усоскина М, Атласа 3., Лаврушина О., Барнгольц С, Бирмана А., Рудановского А., Вознесенского В. и др.

В современных зарубежных исследованиях проблема затрагивалась в той или иной мере в трудах Д.Шима, Д.Сигела, Д.Хаймана, К.Хеддервика, Э.Хелферта, Д.Стоуна, Р.Пиндайка, Дж.Ван Хорна и др.

Настоящий этап рыночных преобразований требует дальнейшего исследования содержания платежеспособности предприятия. Это имеет для финансовой науки общетеоретическую значимость, способствует развитию теории платежеспособности, формированию такой отрасли знаний как финансы предприятия. Теоретической базой для этого служат работы М.Глазова, О.Ефимовой, А.Зудилина, Л.Дробозиной, Е.Негашева, А.Ковалева, В.Леонтьевой, Д.Молякова, В.Палия, В.Патрова, Л.Павловой, В. Родионовой, Э.Уткина, А.Шеремета и многих других авторов.

При подготовке диссертационной работы использовались данные Государственного комитета по статистике России, первичная документация предприятий Республики Бурятия.

Научная новизна диссертации состоит в следующих основных положениях:

обосновано отличное от других понятие платежеспособности предприятия. Оно характеризуется как состояние финансов предприятия, при котором преодолеваются возникающие ограничения финансовых ресурсов посредством их мобилизации и операций с активами и обеспечи

вается возможность осуществлять не только платежи (расчеты), но и финансово-хозяйственную деятельность.

? приведены дополнительные аргументы для введения в научный оборот понятий "форма", "степень" платежеспособности предприятия, "риск неплатежеспособности", что позволит структурировать это сложное экономическое явление;

? выявлены и структурированы факторы платежеспособности предприятий как в условиях развитой рыночной экономики [внешние: экономические, научно-технические, демографические; внутренние: ресурсы и их использование, качество и уровень финансового менеджмента, маркетинговые стратегия, тактика и политика], так и в переходный период [нестабильность состояния российской экономики, некорректная бюджетная политика, неконкурентоспособность отечественных товаров и т.д.]; проанализированы специфические факторы, повлиявшие на развитие кризиса платежеспособности предприятий в экономике современной России [либерализация цен и последовавшая за ней инфляция, недостаточность получаемой предприятиями прибыли, наличие убыточных и нерентабельных предприятий, ошибки в проведении экономических реформ, приведшие, в частности, к кризису банковской системы осенью 1998 г.) и т.д.];

? уточнена зарубежная и отечественная методика анализа платежеспособности предприятия; обоснована возможность применения двух ее вариантов в зависимости от области применения - для внешней проверки платежеспособности контрагента (сокращенный) и для контроля платежеспособности самим предприятием (полный вариант);

? разработана мультипликативная факторная модель платежеспособности предприятия с последующим факторным анализом, позволяющая выявить основные направления работы по сохранению и (или) повышению платежеспособности предприятия;

определены основные направления обеспечения своевременности платежей. Раскрыта роль мер государственного воздействия на формирование в целом благоприятного климата для предприятий, кото- К рый непосредственно оказывает влияние на состояние расчетов и плате жей в стране. Выделены внутренние действия (со стороны предприятия) по сохранению и (или) повышению его платежеспособности.

Теоретическая и практическая значимость диссертации определяется тем, что разработка теоретических основ и возможности оценки платежеспособности предприятия в условиях становления и развития рыночных отношений способствует выработке стратегических направлений для разрешения кризиса неплатежей, в частности, и экономического кризиса в целом, обеспечивающих переход к высокоэффективной и стабильной рыночной экономике.

Предлагаемая методика анализа платежеспособности предприятия может быть использована государственными органами и различными контрагентами для выяснения реальной платежеспособности хозяйствующих субъектов.

Материалы диссертации могут найти применение при подготовке соответствующих тем лекций в курсе общей теории финансов, финансов предприятий, а также его финансового анализа.

Апробация результатов исследования. Основные положения работы докладывались и обсуждались на коллегии Министерства экономики Республики Бурятия. Результаты работы и практические рекомендации были использованы в Комитете реформирования и финансового оздоровления предприятий указанного министерства (справка прилагается к диссертаци- ) онному делу).

## Сущность и значение платежеспособности предприятия

Появление понятия "платежеспособность" было связано с возникновением государства, образованием госбюджета и необходимостью пополнять его посредством налогов. Первоначально имелась в виду платежеспособность физического лица как главного для того периода плательщика налогов.

Изначально в средневековой латыни термин "финансы" употребляли для обозначения срока уплаты, а затем и для обозначения документов, доказывающих погашение долга, которым закончилась сделка. Отсюда термин "финансы" стал обозначать принудительный платеж публично-правовой организации.

Развитие содержания понятия платежеспособности начинается с выделения науки о финансах в самостоятельную область знаний, приходится примерно на 15-16 вв. и связано со становлением капиталистического способа производства. В тот период делались первые попытки систематического изложения основ финансового управления, начались исследования государственных финансов, государственного бюджета и налогов, государственного кредита.

Появление теорий налогового бремени создало предпосылки для обоснования концепции платежеспособности, поскольку они строились с учетом имущественного положения плательщика и источника уплаты налогов. Это оказало влияние на взгляды ученых, и они разошлись во мнениях в соответствии с их приверженностью теориям пропорционального или прогрессивного налогового обложения.

Представители пропорционального обложения (Д.Локк, П.Леруа-Болье, Р.Струм и др.) под платежеспособностью плательщика налога понимали его доход и имущество, сторонники же прогрессивного обложения (А.Смит, Ж.-Ж.Руссо, Ж.Б.Сей, Д.С.Милль, С.Сисмонди, Ф.Эджуорт и др.)

- такую способность уплаты, которая соизмеряется с одной стороны, с до ходом и имущественным состоянием, а с другой - с лишением и жертвой, которая должна быть одинаковой для всех плательщиков. Такая трактовка означала, что понятие "платежеспособность" имело субъективный смысл и было связано с пожертвованием. Попытка определить меру пожертвования при отсутствии возможности определить равенство жертвы не продвинула вперед вопрос об объективном содержании понятия. Более научное опре деление платежеспособности стало возможным, когда в финансовой науке появилось понятие чистого дохода. И от субъективного понимания плате жеспособности как пожертвования был сделан переход к ее объективному толкованию, которая связана с валовым или чистым доходом.

Таким образом, на первых порах термин "платежеспособность физического лица" означал способность уплатить налоги сообразно его дохода и имущественного состояния. В дальнейшем его смысл стал шире, во-первых, он стал означать не только способность уплатить налоги, но и все возникающие обязательства, во-вторых, с развитием экономических отношений расширилось число хозяйствующих субъектов.

Аналогичные вопросы рассматривались и российскими учеными. В дореволюционный период и в 20-е годы проблемам платежеспособности и ликвидности была посвящена обширная экономическая литература. Это известные работы в области финансов Н.Блатова, П.Герстнера, Н.Кипарисова, И.Шера, И.Кулишера, К.Шмальца и многих других. Так, в своих трудах П.Герстнер пишет о платежеспособности и банкротстве предприятия. "Существуют два стимула, побуждающие к хозяйственности

- опасение невозможности покрыть долги и боязнь несостоятельности."1.

## Факторы, определяющие платежеспособность предприятия

Платежеспособность предопределяется сложным комплексом условий (факторов), их системным взаимодействием. Это в определенной мере обусловлено емкостью самого явления, как было нами показано выше.

В отечественной и зарубежной экономической литературе рассматриваются в основном факторы, которые воздействуют на финансовую состоятельность (или устойчивость, положение, банкротство). Внимание отечественных авторов привлекает и изучение причин кризиса неплатежей в российской экономике. Гораздо реже исследователи обращают внимание на факторы, определяющие платежеспособность предприятия в целом. В связи с этим нет четкой классификации факторов и разработки в этой области имеют неоконченный характер.

Итак, платежеспособность предприятия, как и многие другие экономические явления, складывается под воздействием вполне определенных экономических и иных факторов. К ним, на наш взгляд, могут быть отнесены те, которые воздействуют на величину денежных средств предприятия и их движение (кругооборот). В общем плане причинами неплатежеспособности являются факторы, влияющие на снижение или недостаточный рост поступлений или опережающий прирост выплат денежных средств. Очевидно, что они будут определять не только платежеспособность предприятия в настоящий момент, но и в последующий период. Эта совокупность факторов, по всей видимости, содержит в себе нечто общее, что можно определенным образом классифицировать по различным признакам.

В свою очередь классификация факторов даст возможность моделировать процесс обеспечения платежеспособности предприятия, осуществлять комплексный поиск внутрихозяйственных резервов (способов) с целью ее сохранения или повышения.

Исходя из поставленной цели диссертации, важное значение имеет

классификация факторов на внешние и внутренние. Внешними

можно считать те, которые возникают вне предприятия, не зависят от его финансово-хозяйственной деятельности, и у предприятия нет практически возможностей влиять на них, или это влияние может быть незначительным. Внутренние факторы (те, которые имеют место внутри предприятия) связаны с ошибками и упущениями персонала, то есть они непосредственно зависят от организации работы на самом предприятии.

Аргументируем такую классификацию основных в нашем понимании факторов, оказывающих влияние на платежеспособность предприятия. Неплатежеспособность и, как возможное следствие банкротство предприятия, может являться результатом одновременного негативного действия внешних и внутренних факторов, доля "вклада" которых может быть различной. Так, по имеющимся оценкам, в развитых странах с устойчивой политической и экономической системой к банкротству причастны на 1/3 внешние факторы и на 2/3 - внутренние.

На данный момент в России значительное влияние на платежеспособность предприятий оказывают внешние факторы, что связано, по нашему мнению, с ошибками в экономической политике за годы реформ. Кризис платежей как системное, общеэкономическое явление наблюдался во всех странах, переходящих к рынку (Восточная Европа и Китай)1, но не имел места в рыночных экономиках государств Латинской Америки и Азии, несмотря на присутствие в них всех проблем, характерных для экономики России, и неразвитость финансовой инфраструктуры.

## Методика анализа платежеспособности предприятия, ее совершенствование и аналитическое заключение по результатам экспериментальной апробации

Исследование платежеспособности предприятия показало, что нет достаточной методической базы для ее анализа как в западной, так и в отечественной научной школе и особенно в современных российских условиях.

Для того, чтобы обеспечить нормальную деятельность или просто выживаемость предприятия финансовому менеджеру необходимо прежде всего уметь реально оценивать платежеспособность как своего предприятия, так и его существующих и потенциальных контрагентов. Для этого необходимо владеть методикой оценки платежеспособности.

В традиционном понимании анализ платежеспособности представляет собой метод оценки и прогнозирования платежеспособности предприятия на основе его бухгалтерской отчетности. Он позволяет:

оценить текущее состояние, тенденцию развития платежеспособности предприятия;

выявить доступные источники средств и оценить возможность и целесообразность их мобилизации;

спрогнозировать состояние платежеспособности предприятия.

Наибольшее значение анализ платежеспособности имеет в странах с развитой рыночной экономикой. Классическое направление анализа это исследование публичной финансовой отчетности, предназначенное прежде всего для внешних пользователей. В российской практике круг показателей, который относится к анализу платежеспособности, пока четко не определен. Российская школа финансового анализа в целом находится на стадии формирования и во многом опирается на зарубежные методики.

Однако, прямо использовать опыт западных аналитиков для российских условий невозможно в силу специфических условий деятельности предприятий, поэтому необходима адаптация западных методик к российской действительности. Тем не менее, попытки непосредственно использовать не только сами подходы к расчету показателей, но даже их нормативные численные значения довольно широко распространены в российской практике.

Дадим нашу характеристику наиболее известных (и в то же время типичных) российских методик анализа платежеспособности предприятия.

Методика Шеремета А.Д. и Сайфулина Р.С.1 анализ платежеспособности сводит к анализу ликвидности баланса и рассматривает его как один из блоков анализа финансового состояния предприятия. Для этого используются коэффициент абсолютной ликвидности, критической ликвидности (другое название - промежуточный коэффициент покрытия), текущей ликвидности (или коэффициент покрытия). В качестве дополнительной характеристики платежеспособности предлагается анализ абсолютных данных, рассмотренных в балансе неплатежей и их причин. Недостаток такого подхода в том, что анализ платежеспособности сводится к анализу ликвидности баланса. А это, на наш взгляд, несколько сужает поле анализа.