Карпов Александр Михайлович. Формы и методы финансового оздоровления металлургических предприятий (На примере ОАО "Первоуральский новотрубный завод") : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2001 189 c. РГБ ОД, 61:02-8/560-3

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА I. РАЗРАБОТКА НОВОГО- МЕТОДА ОПТИМИЗАЦИИ ИСТОЧНИКОВ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ С ЦЕЛЬЮ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ 14

1.1. Анализ экономических показателей, характеризующих рынок стальных труб

1.2. Анализ факторов, влияющих на потребность в оборотных средствах предприятий металлургии 23

1.3. Обоснование выбора источников пополнения оборотных средств предприятий металлургии 30

1.4. Обзор методов рационализации объемов и структуры оборотных средств 36

1.5. Оценка оборачиваемости активов предприятия металлургии как фактор для рационализации выбора источников 45

1.6. Обзор теоретических методов анализа источников средств металлургического предприятия 49

1.7. Концепция оптимизации источников оборотных средств металлургического предприятия 56

1.8. Принципы и практические рекомендации по рациональному выбору источников оборотных средств 65

1.9. Применение и результаты оптимизации источников оборотных средств в практике экономической работы металлургического предприятия 67

Выводы по главе 1 ...77

ГЛАВА 2. Разработка методических и организационных основ формирования системы антикризисного (антибанкротного) управления металлургическим предприятием 80

2.1. Формирование понятий и терминов в области антикризисного управления предприятия 81

2.2. Разработка методики проведения анализа финансово-экономического состояния металлургического предприятия 87

2.3. Обоснование систем показателей и методов их расчета для оценки платежеспособности и эффективности управления металлургическим предприятием 91

2.4. Методические основы выбора приоритетного варианта финансово-экономического оздоровления металлургического предприятия 98

Методы оценки эффективности инвестиционных проектов обеспечения финансовой устойчивости металлургических предприятий с учетом риска и неопределенностей 108

2.5. Организационные основы проведения работ при санации и внешнем

управлении предприятием для предотвращения его банкротства 120

Выводы по главе 127

ГЛАВА 3. Роль и возможности налоговой защиты в антикризисном управлении металлургическими предприятиями 131

3.1. Инвестиционная деятельность и налоговое планирование на металлургических предприятиях 131

3.2. Выбор места регистрации подразделений дилерской сети предприятия металлургической промышленности 132

3.3. Выбор метода бухгалтерского учета, способствующего выводу металлургических предприятий из кризисного состояния 135

3.4. Выбор метода учета товарно-материальных запасов, способствующего выводу металлургических предприятий из кризисного состояния 137

3.5. Выбор метода минимизации налоговых обязательств 139

3.6. Минимизация налоговых обязательств за счет выбора оптимальной структуры капитала и методов амортизационных отчислений 140

3.7. Оптимизация налоговой защиты металлургических предприятий 149

ГЛАВА 4. Практическая проверка разработанных методических и организационных основ антикризисного управления предприятием (на примере ОАО «Первоуральский новотрубный

завод») 161

4.1. Характеристика организационной структуры и производственного потенциала ОАО «Первоуральский новотрубный завод» 161

4.2. Анализ финансово-экономического состояния ОАО «Первоуральский новотрубный завод» по уточненной методике 162

4.3. Разработка фрагментов бизнес-плана финансово — экономического оздоровления и повышения эффективности деятельности ОАО «Первоуральский новотрубный завод» 166

Выводы по главе4 172

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 174

БИБЛИОГРАФИЯ 179

**Введение к работе**

Для российских предприятий металлургического комплекса и, в первую очередь, предприятий трубопрокатного производства, действие таких внешних факторов как платежеспособность потребителей, конъюнктура и цены отечественного и мирового рынков и т.д., в конце 90-х годов оказалось более значимым по сравнению с действием внутренних факторов (тактика и стратегия развития, конкурентоспособность продукции, эффективный менеджмент, восприимчивость к нововведениям и т.п.).

Вместе с тем, финансовая устойчивость трубопрокатных предприятий нестабильна из-за специфических отечественных экономических условий, которые не имеют аналогов в мировом опыте (крупномасштабная взаимозадолженность, отсутствие достаточного уровня оборотных средств у предприятий, повсеместное использование денежных суррогатов, и другие особенности российской экономики), что влечет за собой сохранение возможности банкротства предприятий. Так, по данным Госкомстата РФ за первое полугодие 2001г., несмотря на увеличение финансовых результатов деятельности черной металлургии на 57% по отношению к этому же периоду 2000г., что составило около 4,0 млрд. рублей сальдированной прибыли, доля убыточных предприятий в черной металлургии составляет

около 34%, сумма убытков составила 1,4 млрд. рублей, просроченная кредиторская задолженность - 40 млрд. рублей, из них свыше 32,8 млрд. рублей - сроком более 3-х месяцев. Поэтому развитие форм и методов финансового оздоровления предприятий с учетом специфики трубопрокатного производства, действующего в условиях неопределенности внешней и внутренней среды, сохраняет свою актуальность и является важным условием предотвращения банкротства, достижения и сохранения финансовой устойчивости предприятий.

Проблемы формирования комплексной системы финансового оздоровления предприятий находятся в центре внимания как зарубежных, так и отечественных ученых. Несмотря на наличие множества серьезных исследований по достижению финансовой устойчивости промышленных предприятий, следует отметить, что они не учитывают особенности трубопрокатного производства, тесной зависимости темпа роста его объемов производства от темпов роста объемов инвестиций в основной капитал предприятий нефте - и газодобывающей промышленности. Сами формы и методы финансового оздоровления промышленных предприятий в условиях не снижающейся взаимозадолженности, высоких степеней риска и неопределенности внешней среды остаются разработанными недостаточно.

Необходимость решения этой сложной многоаспектной проблемы для предприятий трубопрокатного производства обусловила научно-практическую актуальность темы, цель и задачи диссертационного исследования.

*Цель и задачи исследования.*Цель исследования состоит в систематизации и развитии форм и методов финансового оздоровления металлургического предприятия и выработке комплекса методических и практических рекомендаций по их применению в трубопрокатном производстве.

Достижение поставленной цели определило необходимость решения следующих задач:

1. Уточнить экономическое содержание понятий

«банкротство», «финансовая несостоятельность» при  
оценке финансового состояния металлургического  
предприятия.  
2 Предложить программу и обосновать последовательность  
этапов финансового оздоровления металлургических  
предприятий (на примере трубопрокатного производства):  
определить признаки и критерии

неплатежеспособности предприятий с учетом специфики их производства,

выявить и ранжировать по степени воздействия  
факторы, определяющие финансовую

несостоятельность предприятий,

разработать систему взаимосвязанных финансово-  
экономических показателей, позволяющую  
осуществлять мониторинг финансового состояния  
предприятий в течение всего периода проведения  
программ финансового оздоровления в рамках  
антикризисного управления.

1. Разработать методические рекомендации по выявлению приоритетного варианта финансового оздоровления предприятий на основе результатов анализа рынка металлургической продукции с использованием наиболее эффективных методов финансового оздоровления, с учетом минимизации факторов риска и неопределенности внешней среды.
2. Предложить новый методический подход к выбору форм и методов финансового оздоровления металлургических предприятий, в том числе в рамках антикризисного

управления.

5. Выявить роль и возможности налоговой защиты в финансовом оздоровлении металлургических предприятий.

***Предмет*** ***исследования.***Предметом настоящего

исследования являются проблемы, формы и методы финансового оздоровления российских металлургических предприятий.

***Объектом****исследования*являются трубопрокатные предприятия металлургического комплекса России.

*Теоретической и методологической основой исследования*явились труды отечественных и зарубежных ученых-экономистов  
в области финансов, макроэкономического анализа, экономики  
металлургической промышленности, теории управления,  
эффективности производства, собственные аналитические и  
практические исследования автора. В процессе исследования  
использовались нормативно-правовые документы,

регламентирующие развитие промышленных предприятий Российской Федерации.

В работе использовались методы сравнения и группировки, исследования операций, регрессионного и факторного анализа, элементы теории оптимального управления, методы финансового коэффициентного анализа, экспертные оценоки.

Информационной базой исследования послужили

законодательные и нормативные акты Российской Федерации, справочные и статистические материалы Госкомстата РФ, а также первичная, бухгалтерская, аналитическая отчетность о деятельности ОАО «Первоуральский новотрубный завод», отечественная и зарубежная справочная литература, материалы периодической печати.

*Научная* *новизна*диссертационного исследования

заключается в следующем:

1. Выявлены устойчивые ограничения, резервы и факторы

роста производства и оценено их воздействие на платежеспособность металлургических предприятий, в том числе трубопрокатных. К основным отнесены:

платежеспособный спрос предприятий ТЭК, который во многом определяется конъюнктурой и ценами мирового рынка,

рост потребностей в продукции трубопрокатного производства со стороны его основных потребителей нефте - и газопроводного транспорта, жилищно-коммунального хозяйства, разведочного и эксплутационного бурения и др.

1. Обоснован выбор направлений и методов финансового оздоровления, отличающийся более полным учетом особенностей российской экономики и трубопрокатного производства (высокая теснота зависимости от платежеспособного спроса и инвестиционной политики предприятий нефтегазового сектора отечественной экономики).
2. Предложены новые подходы к оценке уровня платежеспособности металлургических предприятий, к использованию форм и методов их финансового оздоровления, суть которых заключается в:

существенном дополнении научно-методического инструментария методов финансового оздоровления, уточнении понятийного аппарата, в том числе экономического содержания и различий понятий «финансовая несостоятельность», «банкротство» и «финансовая устойчивость»,

разработке методики двухуровневой оценки финансового положения предприятий, предполагающей *на первом этапе*использование ограниченного круга

показателей, определяющих финансовое состояние  
металлургических предприятий для предварительного  
отбора финансово несостоятельных трубопрокатных  
производств (экспресс-метод) и применение *на втором  
этапе*разработанной оригинальной системы

взаимосвязанных индексных показателей для более  
детальной и точной оценки финансовой устойчивости  
трубопрокатных предприятий, выявление точек

«наибольшего напряжения» и определение величины материальных, финансовых затрат (прямых и косвенных) для их устранения,

обосновании нового подхода к управлению  
процессом формирования оборотных средств,

отличающегося использованием матричных методов оценки  
состояния и движения показателей, определяющих их  
объем и структуру. Его применение обеспечивает отбор  
потенциальных источников финансирования по показателям  
гибкости, расчет которых базируется на нетрадиционной  
методике балльных оценок таких параметров как  
потребность в финансировании, возможность привлечения  
внешних источников финансирования, уровень

ресурсоотдачи и др.,

разработке и использовании для рационализации структуры оборотного капитала сценарного способа расчета и оценки различных вариантов его пополнения по степени минимизации цены привлечения.

4. Разработаны концептуальные положения и методические  
рекомендации по повышению уровня финансовой  
устойчивости трубопрокатных предприятий с учетом  
применения налоговой защиты предприятий.

5. Определены направления использования информационных

технологий для повышения степени прозрачности

финансовых потоков, их мониторинга, выявления узких

мест, интегрированной оценки металлургических

предприятий.

*Практическая значимость и апробация*диссертационной

работы определяется прежде всего тем, что содержащиеся в ней

методологические и методические положения и рекомендации по

использованию форм и методов антикризисной программы

финансового оздоровления деятельности металлургических

предприятий создают предпосылки для предотвращения

экономически необоснованных банкротств, с одной стороны, и

ускоряют процесс прекращения функционирования

неэффективных, нерентабельных производств металлургического

комплекса, тем самым способствуют структурной перестройке

экономики России.

При этом основные выводы и предложения,

сформулированные в диссертации, доведены до уровня практических рекомендаций, которые реализованы в ОАО «Первоуральский новотрубный завод» и доказали свою эффективность.

Материалы диссертационной работы использовались в учебном процессе Академии народного хозяйства при Правительстве Российской Федерации. *Публикации.*

По теме диссертации опубликованы три работы общим объемом 4,5 п.л.

1. Стратегия антибанкротного управления металлургическим  
предприятием. М. Сб. трудов МГУП 2001 г. 7,5 стр.

2. Определение финансовой устойчивости промышленного  
предприятия. М. Изд-во «РИА-Новости» 1999 г. 51 стр.

3. Налоговая защита промышленного предприятия. М. Сб. трудов МГУП 1998 г. 15,5 стр.

*т.*

**«**

## Анализ экономических показателей, характеризующих рынок стальных труб

Госкомстат России на основании данных текущего статистического наблюдения и проведенного в IV квартале 2000г выборочного обследования проанализировал состояние российского рынка стальных труб в 1999-2000 годах. Данные анализа позволяют сделать следующие выводы:

- начиная с 1999г. складываются благоприятные условия для наращивания объемов трубопрокатного производства в условиях увеличения внутреннего спроса за счет повышения платежеспособности предприятии нефтегазового комплекса в результате роста цен на нефть;

- предприятия-производители, и оптовые предприятия значительно расширили операции на рынке стальных труб;

- отмечается рост импорта стальных труб, в том числе из государств-участников СНГ, наибольший удельный вес в импортных закупках занимает Украина, создавая тем самым конкуренцию российским производителям труб;

- возрос экспорт стальных труб как в государства-участники СНГ, так и в страны вне СНГ.

Ситуация на рынке стальных груб. В трубопрокатном производстве в 1989-1998гг. имело место ежегодное (за исключением 1995г.) снижение объемов производства стальных труб. Пик падения пришелся на 1998г., когда уровень производства этих труб составил 23,8% от уровня 1990г, из них обсадных - 22,2%, бурильных -8,9%.

Начиная со второго полугодия 1999г. в связи ростом мировых цен на нефть и, как следствие этого, увеличением покупательной способности нефтедобывающих предприятий, наблюдается рост производства стальных труб. Выпуск стальных труб в 1999г составил 116,1% от уровня 1998г в том числе обсадных - 113,9%, бурильных - 146,2%. Значительный вклад в производство стальных труб внесло ОАО "Волжский трубный завод", где была проведена модернизация технологического и контрольного оборудования в трубоэлектросварочном цехе. В 1999г. был введен в эксплуатацию новый цех по нанесению на трубы трехслойного защитного покрытия мощностью 250-300 тыс. тонн труб в год. До этого времени сварные трубы большого диаметра такого уровня качества в России не выпускались и завозились из-за рубежа.

В 2000г. в результате дальнейшего увеличения платежеспособного спроса на стальные трубы со стороны нефтедобывающей промышленности, связанного с высоким уровнем мировых цен на нефть и ростом объемов ее добычи в России, произошло значительное (на 46,4%) увеличение объемов производства стальных труб по сравнению с 1999г., в том числе обсадных - на 97,8%, бурильных - в 2,0 раза.

Положительная динамика инвестиционных процессов способствовала ускорению ввода в действие производственных мощностей, в частности, на ОАО "Челябинский трубопрокатный завод введена в действие первая очередь линии трехслойной наружной полимерной изоляции труб диаметром 530-1420 мм мощностью 150 тыс. тонн в год.

В 2000 г производство стальных труб возросло по сравнению с предыдущим годом в 19 из 24 регионов России, где осуществлялся их выпуск, в том числе в Волгоградской области на 11,2%, Ростовской - на 25,4%, Челябинской - на 38,3%, Свердловской - на 49,8%, Нижегородской - в 2,1 раза областях.

Импорт труб стальных в 2000г составил 1076 тыс. тонн (увеличился по сравнению с 1999г). На 24, из государств-участников СНГ - 807 тыс. тонн (62,7%), из стран вне СНГ - 269 тыс. тонн (сократился на 26,7%). Наибольший удельный вес в импортных поставках труб стальных занимает Украина (75,1%)

В 2000г экспортировано труб стальных 744 тыс. тонн (или 136,5% к уровню 1999г), в государства-участники СНГ - 387 тыс. тонн (189%), в страны вне СНГ - 357 тыс. тонн (142,8%)

## Формирование понятий и терминов в области антикризисного управления предприятия

Для целей данного исследования и решения поставленной проблемы важное значение имеет уточнение некоторых понятий, категорий и терминов, используемых применительно к металлургическим предприятиям.

В настоящее время отсутствуют единство мнений по содержанию таких понятий как "эффективное управление предприятием", "антикризисное (антибанкротное) управление предприятием", "несостоятельность (банкротство) предприятия", "неплатежеспособность предприятия", а также таких терминов, как "господдержка", "санация", "внешнее управление", "мировое соглашение", "конкурсное производство" и др.

Наиболее сложным в методологическом плане является определение понятия "эффективное управление предприятием. Проведенные в п. 1.2 диссертации исследования позволили выявить основные факторы, влияющие на эффективную деятельность предприятия. С учетом этого можно утверждать, что "эффективное управление предприятием" предполагает осуществление совокупности внешних и внутренних управляющих воздействий, обеспечивающих на этих стадиях (анализа, планирования, прогнозирования, производства, обращения и потребления продукции металлургического предприятия) развитие потенциал (мощности) предприятия (рост объема услуг) по оптимальному варианту, определяемому на основе соответствующих критериев оптимальности и ограничений.

На современном этапе перехода и рыночным отношениям, большинство металлургических предприятий находится в тяжелом финансово-экономическом положении и многие имеют внешние признаки банкротства (приостановление текущих платежей, задолженность перед государством, партнерами, заказчиками, работниками и т.д.). В этих условиях актуальным становится вопрос выживания многих из них, предотвращение их банкротства. Дли этого необходимо иметь соответствующий механизм антикризисного (антибанкротного) управления предприятием. Он является составляющей частью (подсистемой) системы эффективного управления, определение которой приведи но выше. Вместе с тем эта подсистема имеет сваи цели и задачи, главная ив которых - не допустить банкротства предприятия. С учетом этого система антикризисного (антибанкротного) управления, являясь составной частью аффективного управления, может бить определена как совокупность внешних и внутренних управляющих воздействий, обеспечивающих на всех стадиях (анализа, планирования, производстве, регулирования, обращения и потребления услуг), восстановление и стабилизации работы металлургического предприятия.

Такая система антикризисного (антибанкротного) управления должна быть применена к предприятиям, являющимися неплатежеспособными или имеющими признаки несостоятельности. Для нормально работающих предприятий более применимо понятие "эффективное управление".

## Инвестиционная деятельность и налоговое планирование на металлургических предприятиях

Основным условием выхода металлургических предприятий из экономического кризиса, главным фактором структурной их перестройки экономики, коренного обновления физически и морально устаревшего производственного аппарата и экономического роста, является активизация инвестиционной деятельности, наращивание объема инвестиций и повышение эффективности их использования.

Мировой опыт показывает, что в кризисные периоды развития экономики необходима активная роль государственного регулирования в целях более эффективной реализации инвестиционного процесса. Сегодня очевидно, что Россия не может исключительно на основе механизма рыночного саморегулирования решить рад глобальных задач, в частности, преодолеть инвестиционный кризис, осуществить рациональное размещение капиталовложений по отраслям и регионам. Поэтому, в первую, очередь необходимо обеспечить активное и обоснованное вмешательство государства в инвестиционные процессы. Важнейшей функцией государственного регулирования инвестиционной деятельности является разработка и реализация государственной инвестиционной политики, которая до последнего времени в стране практически не проводилась.

Следует отметить, что недостаточность государственной поддержки инвестиционного процесса на федеральном уровне существенно усиливает потребность ее смещения на уровень региональный и повышает роль и ответственность непосредственно регионов за создание благоприятного инвестиционного климата и активизацию инвестиционной деятельности.

Налоговое планирование, наряду с инвестиционной деятельностью предприятия металлургии, оказывает важное влияние на эффективность и конкурентоспособность предприятия, а тщательность проработки данной программы помогает значительно снизить налоговое бремя.

Главная цель налоговой программы - использовать на благо предприятия любую допускаемую законом возможность, сэкономить значительные суммы и уменьшить зависимость проекта от дорогостоящих внешних источников финансирования.

Принципы, которых следует придерживаться при составлении налоговой программы:

платить только минимальную сумму положенных налогов;

платить их в последний день установленного для этого срока.

ЗадачиЛ решаемые в рамках налоговой программы;

1. Выбор места регистрации и размещения предприятия.

2.Выбор метода бухгалтерского учета.

3.Выбор метода учета товарно-материальных запасов.

4.Выбор метода минимизации налоговых обязательств.

3.2. Выбор места регистрации подразделений дилерской сети предприятия металлургической промышленности.

Рациональный выбор места регистрации дилерской сети предприятия может значительно повлиять на его итоговые финансовые показатели, поскольку даже в пределах одного государства общая сумма налоговых платежей может разниться при переходе от одного территориального образования к другому из-за различий в местных налоговых законодательствах,

Наибольший интерес на предмет регистрации, а значит и порядка уплаты налогов представляют так называемые офф-шорные предприятия. Оффшорное предприятие( компания) - предприятие с юридическим адресом в стране (регионе страны) с налоговыми льготами, но физически размещающееся в любой точке мира. Возможность регистрации подобных компаний предусмотрены законодательствами таких стран, как, например, Кипр, Лихтенштейн, Швейцария и ряда других. В Российской Федерации на территории Ингушской Республики действует зона экономического благоприятствования "Ингушетия".

Цели, преследуемые государством при создании благоприятных условий для деятельности любых юридических и физических лиц очевидны -обеспечение благоприятных условий притока и размещения отечественного и иностранного капитала, развитие инфраструктуры данного региона.

За право вхождения в офф-шорную зону предприятие выплачивает регистрационный сбор, который может быть различным в зависимости от формы участия в нем иностранных инвесторов (совместное предприятие или предприятие со 100 % иностранного капитала).

Регистрация па территории подобного образования дает значительное снижение объема налоговых выплат.

С точки зрения размещения и функционирования производственных мощностей предприятия привлекательными представляются так называемые свободные экономические зоны.