Жилкина, Анна Николаевна Повышение качества управления финансами предприятия средствами финансового анализа : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.10 Москва, 2005

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ И НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ КАЧЕСТВА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 . Эволюция представлений о качестве управления 11

1.2. Современные взгляды на управление финансами предприятия. Авторская концепция управления финансами предприятия.

1.3. Инструментарий качества управления финасами предприятия. Концепция финансового анализа предприятия

Глава 2. КОМПЛЕКСНЫЙ КРИТЕРИЙ КАЧЕСТВА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ

2.1. Обоснование применения критериальных объектов финансового анализа в методике оценки комплексного критерия качества управления финансами предприятия 68

2.2. Обоснование применения базовых объектов финансового анализа в методике оценки комплексного критерия качества управления финансами предприятия

Глава 3. МЕТОДЫ И СПОСОБЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ОЦЕНКИ КАЧЕСТВА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ 109

3.1. Методы финансового анализа, используемые для оценки качества управления финансами предприятия 109

3.2. Адаптация существующих методик проведения финансового анализа к оценке качества управления финансами предприятия. 126

Глава 4. НОВЫЙ ИНСТРУМЕНТАРИЙ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ КАЧЕСТВА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ: МЕТОДОЛОГИИ ГРАФИЧЕСКОГО СПОСОБА И СИНТЕТИЧЕСКОЙ ОЦЕНКИ 163

4.1. Методология графического способа финансового анализа предприятия 163

4.2. Методология синтетической оценки финансового состояния предприятия 208

Глава 5. ПРИМЕНЕНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ ОЦЕНКИ УРОВНЯ КАЧЕСТВА УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ ПРИ УПРАВЛЕНИИ ФИНАНСАМИ ПРЕДПРИТИЯ 226

5.1. Финансовое планирование и финансовая стратегия предприятия реального сектора экономки 226

5.2. Моделирование финансового состояния предприятия 254

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 274

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ 298

ПРИЛОЖЕНИЕ

1. Перечень предприятий реального сектора экономики, по финансовым показателям бухгалтерской финансовой отчетности которых, проведен анализ их финансового состояния с использованием методики Шеремета А.Д. и по авторской методике 308

2. Данные бухгалтерской финансовой отчетности предприятий по перечню Приложения 1, с указанием вида деятельности и организационно-правовой формы 316

3. Фактические данные основных показателей финансового состояния предприятий реального сектора экономики по перечню Приложения 1, проанализированных по методике Шеремета А.Д. 400

4. Оценка комплексного критерия качества управления финансами предприятий реального сектора экономики по перечню Приложения 1 по авторской методике 426

5. Формы таблиц расчетных данных для оценки объектов финансового анализа 477

6. Справочные данные расчета показателей оценки объектов финансового анализа 479

7. Оценка качества управления финансами предприятия одного из проанализированных предприятий 497

8. Алгоритм расчетов комплексного критерия качества управления финансами предприятий реального сектора экономики по авторской методике с применением информационных технологий 545

**Введение к работе**

Качество управления финансами предприятия, основного звена финансово-кредитной системы является одним из определяющих факторов эффективности экономики и одной из центральных проблем социально-экономического развития страны - уровень прибыльности предприятий реального сектора экономики в 2004 г. по разным отраслям составлял от 2,5 до 11 %, множество предприятий были убыточными.

Обозначившееся после финансово-экономического кризиса 1998 г. и кратковременных конкурентных преимуществ, связанных с девальвацией рубля, смещение акцентов экономической политики с макроуровня на микроуровень настоятельно потребовало теоретического обоснования вариантов повышения эффективности адаптации функционирования предприятий реального сектора экономики к быстроменяющемуся в рыночных условиях динамичному поведению внешней среды.

Актуальность темы исследования обусловлена значимостью управления финансами в общем управлении предприятием реального сектора экономики.

При прочих равных условиях способность эффективно руководить предприятием зависит и определяется своевременностью получения в необходимых и достаточных объемах точной информации о достигнутом уровне качества управления финансами. Время требует перехода от метода проб и ошибок к стройной системе управления финансами на основе объективных данных. Механизм управления финансами как система, предназначенная для организации взаимодействия денежных потоков, финансовых отношений и фондов денежных средств способен действовать лишь опираясь на достоверную, поступающую до принятия и реализации решений по управлению финансами, полную информацию о качестве управления финансами и финансовом состоянии предприятия.

Получение объективных данных и построение стройной системы управления финансами возможно средствами финансового анализа. Применение результатов предшествующего детального анализа финансового состояния самого предприятия, изучение возможностей потенциальных конкурентов и партнеров, оценки положения предприятия на рынке сбыта продукции, оценки общей экономической обстановки в отрасли и в стране в повседневной работе руководства финансовыми службами предприятия и работниками финансовых служб, делает

возможным для каждого конкретного предприятия реального сектора экономики не только адаптироваться к динамичным рыночным условиям работы, но и позволяет повысить качество управления финансами предприятия.

Проблемы управления, управляемости, качества продукции, управления качеством и качества управления возникли с момента возникновения производства товаров и услуг, усложняясь и развиваясь вместе с развитием производства и экономики. На современном этапе от управления финансами на предприятии требуется обеспечения финансовыми ресурсами стратегических, тактических и оперативных целей и задач предприятия, при этом величина финансовых ресурсов должна быть достаточной, а цена - минимальной. Руководство предприятий реального сектора экономики, создающих **ВВП**страны, для достижения поставленной перед ними задачи удвоения ВВП, должно быть вооружено достаточно простым, экономически объяснимым и теоретически обоснованным механизмом управления финансами.

Необходимость разработки новой концепции, позволяющей совершенствовать управление финансами, обусловлена, во-первых, недостаточной теоретической и методологической проработкой оценки качества управления финансами предприятия, требующей адаптации к постоянно меняющимся в современных условиях функционирования предприятия реального сектора экономики состоянием внешней и внутренней среды; во-вторых, недостаточной степенью разработки теоретической и методологической основ применения моделирования и планирования в практике управления финансами предприятия; в-третьих, недостаточной степенью проработки надежного организационного механизма управления финансами предприятия; в четвертых, недостаточной степенью детализации результатов анализа и оценки финансового состояния предприятия для обеспечения процесса управления финансами объективной, своевременной, необходимой и достаточной информацией; в-пятых, недостатками инструментария анализа и оценки финансового состояния предприятия, не работающего на совершенствование качества управления финансами предприятия. Необходимостью решения этих назревших проблем качества управления финансами предприятия обуславливается актуальность темы настоящего диссертационного исследования.

**Степень разработанности проблемы.**Многоаспектность и сложность управления финансами предприятий с давних пор находится в поле зрения ученых и практиков. Общие вопросы проблем управления нашли отражение в работах классиков теории управления А. Маслоу, Э. Мэйо, Ф. Тейлора, А. Файоля, раз-

**6**витие и совершенствование теория управления предприятиями получила в трудах И. Ансоффа, П. Друкера, Т. Питерса, А.Г.Поршнева, З.П.Румянцевой, Н.А.Саломатина, Р. Уотермана, где были сформулированы старая и новая парадигмы управления. Вопросы управления качеством нашли отражение в трудах Э.Деминга, А. Фейгенбаума, Й. Джурана, К. Ишикавы, Ф. Кросби. Теоретическими, методологическими и прикладными проблемами и вопросами управления финансами предприятий занимались и занимаются многие ученые, специалисты и практики.

Применение результатов финансового анализа в управлении финансами относиться к 17 - 18 вв. сначала на государственном уровне, о чем говорят работы Ж. Савари и А. ди Пиетро, позже - на уровне предприятий (мануфактур), о чем мы узнаем из трудов Б.Вентури.

Необходимость базирования управления на результатах анализа финансового состояния предприятия в полной мере востребовалась на рубеже 19-20 веков, что объясняется резким увеличением количества обособленных предприятий в период становления современных товарно-денежных отношений. В этот период благодаря трудам Р.Я. Вейцмана, П.М. Гончарова, А.И. Гуляева, И.И. Кауфмана, А.Ф. Ломовисского, Н.С. Лунского, Б.Ф. Малешевского, К. Светлова, Н.А. Блатова, Д. Блисса, П. Герстнера, Ф. Ляйтнера, И.Р. Николаева А.К. Рощаховского, А.П. Ру-дановского, И. Шера, появляется теория балансоведения, основные положении которой применяются в финансовом анализе до сих пор, однако, в трудах этих замечательных ученых-исследователей еще не прослеживалось четких взаимосвязей результатов финансового анализа с управлением предприятием.

В период планового ведения хозяйствования в нашей стране аналогичными проблемами занимались А. П. Александровский, Д. П. Андрианов, М. И. Баканов, Н.Р. Вейцман, Н. В. Дембинский, М. Ф. Дьячков, И. И. Каракоз, А.Ш. Маргулис, А.И. Сумцов, С. К. Татур, А. Д. Шеремет, И.А. Шоломович, но в большей степени их специализацией был анализ хозяйственной деятельности предприятия.

В постсоветский период проблемы финансового менеджмента на основе финансового анализа находят отражение в трудах И.А.Бланка, В.В.Ковалева, М.Н. Крейниной, Е.В. Негашева, Р.С. Сайфулина,. А.Д. Шеремета. Из переводной зарубежной литературы обращают на себя внимание труды С.Дж. Брауна, М.П. Криц-мена, Дж.Г. Сигела, Э.А. Хелферта, Дж.К. Хорна, Дж.К.Шима.

Однако до настоящего времени ученые экономисты рассматривали проблемы управления финансами и проведения финансового анализа обособленно

друг от друга. Между тем, экономическая наука и потребности предприятий реального сектора экономики создали реальную предпосылку для теоретического осмысления и практической реализации повышения качества управления финансами предприятия средствами финансового анализа.

Обобщение имеющегося российского опыта в области теории финансового анализа, разработка практических рекомендаций по проведению и использованию результатов финансового анализа в управлении финансами способствует повышению качества управления финансами и возрождению предприятий реального сектора экономики, где и создается материальная основа повышения уровня благосостояния общества. На сегодняшний день данная проблема еще не нашла должного отражения в специальной литературе, что делает ее еще более интересной для исследования с теоретической и практической точек зрения.

**Цель и задачи исследования.***Цель диссертационного исследования состоит в разработке теоретически и экономически обоснованного, в соответствии с современными требованиями управления финансами предприятия, подхода к решению проблемы повышения качества управления финансами предприятия реального сектора экономики с применением финансового анализа.*

В соответствии с поставленной в работе целью сформулированы следующие задачи:

исследовать современные подходы к качеству управления финансами;

определить экономическую сущность понятий «управление финансами предприятия» и «качество управление финансами предприятия»;

сформулировать ориентированную на качество концепцию управления финансами предприятия;

разработать модель качества управления финансами предприятия;

провести анализ финансового состояния предприятий реального сектора экономики по существующим методикам;

раскрыть понятие финансового анализа и теоретически обосновать роль финансового анализа в повышении качества управлении финансами предприятия;

сформулировать концепцию финансового анализа для предприятий реального сектора экономики;

определить критерий качества управления финансами предприятия и разработать методику его оценки;

изучить существующие способы анализа финансовых показателей предприятия, дать предложения по их адаптации к оценке качества управления финансами предприятия;

разработать и предложить инструментарий анализа и оценки качества управления финансами предприятия реального сектора экономики в соответствии с требованиями авторских концепций управления финансами предприятия и финансового анализа;

проанализировать сложившееся финансовое состояние предприятий реального сектора экономики на соответствие критерию качества управления финансами предприятия;

разработать предложения по применению новых концепций управления финансами предприятия и финансового анализа в процессе управления финансами предприятия с целью повышения качества управления финансами.

Сформулированные цель и задачи диссертационной работы определяют границы исследования.

**Объект и предмет исследования.**Объектом исследования выступают финансы предприятий реального сектора экономики России.

Предметом исследования является совокупность финансовых отношений, складывающихся в процессе управления финансами предприятий реального сектора экономики, влияющих на качество управления финансами.

**Методологической и теоретической основной**диссертационного исследования являются современные положения экономической теории; раскрывающие закономерности управления сложными экономическими системами; раскрытие анализируемых проблем в трудах отечественных и зарубежных экономистов в области управления финансами предприятий и финансового анализа предприятий реального сектора экономики; системный подход к изучению исследуемых финансово-экономических явлений и процессов; фундаментальные положения управленческих наук. При проведении исследования и разработке новых концепций управления финансами предприятия и финансового анализа предприятий ре-

**g**ального сектора экономики, автор руководствовался экономическими и философскими концепциями управления, исследованиями в сфере менеджмента.

В работе использованы законодательные и нормативно-правовые акты, статистические данные, материалы бухгалтерской финансовой отчетности 255 российских предприятий реального сектора экономики за 1998-2004 гг. и специальная литература. В процессе решения поставленных в диссертационной работе задач применены методы научного исследования: прогнозирование, моделирование, научная абстракция, статистическое наблюдение, сравнительный анализ, классификация и группировка, предметно-логический анализ, сравнительный анализ, теории вероятностей и математической статистики. Все это позволило обеспечить репрезентативность исходных данных, надежность научно-методологического инструментария, научную обоснованность основных выводов и положений диссертации.

**Научная новизна диссертационного исследования**состоит в решении на основе системного подхода теоретико-методологических и практических положений проблемы повышения качества управления финансами на децентрализованном уровне финансово-кредитной системы - уровне предприятий реального сектора экономики страны - через разработку новых концепций управления финансами предприятия и финансового анализа, имеющих важное народнохозяйственное и экономическое значение для роста ВВП страны.

**Теоретическая новизна исследования.**Разработанная в диссертации концепция управления финансами предприятия обосновывает теоретические и методологические подходы, развивает теорию управления финансами предприятия. Сформулированы преимущества предложенной концепции управления финансами предприятия, выражающиеся в повышении эффективности использования финансовых средств предприятия. Определены концептуальные основы развития теории управлении финансами предприятия на основе постулатов функционирования новой парадигмы управления. Предложенная в работе концепция финансового анализа предприятия построена в соответствии с требованиями нацеленной на повышение качества управления финансами предприятий реального сектора экономики новой, разработанной в диссертационном исследовании, концепции управления финансами предприятия.

**Практическая значимость исследования.**Теоретические положения и выводы диссертационной работы доведены до методологических и практических

рекомендаций анализа и оценки финансового состояния, качества управления финансами, финансового планирования, моделирования, разработки конкретных путей повышения качества управления финансами для предприятий реального сектора экономики.

**Структура работы.**В диссертационной работе обобщены результаты проведенного автором научного исследования управления финансами предприятия, а также изложены выдвинутые им в опубликованных материалах важнейшие положения и выводы. Структура работы определена целью и задачами исследования. Работа состоит из введения, пяти глав, заключения, списка литературы и приложений. Работа состоит из 307 страниц основного текста, включая 27 рисунков, 29 таблиц, и 8-ми приложений.

## Эволюция представлений о качестве управления

Проблемы управления, управляемости, качества продукции, управления качеством и качества управления возникли с момента возникновения производства товаров и услуг, усложняясь и развиваясь вместе с развитием производства. Государственный деятель России, боярин Аф. Лавр. Ордин-Нащекин (1605-1680) связывал процветание мануфактур и других предприятий того времени с необходимостью создания эффективных условий их деятельности [70, 104, 171]. Петр Великий, уделяя означенным проблемам должное внимание, создал при Сенате Коммерц-коллегию для управления торговлей и промышленностью [104]. Вопросы эффективного управления предприятием ставятся в трудах великого русского ученого М.И.Ломоносова, который, рассматривая науку вообще, а экономическую науку в особенности с позиций практического использования для развития производства и культуры России, писал: «нет ли способов отделить всякий металл от руды, которыми бы не только скорее обыкновенного, но и с меньшим иждивением, то учинить можно было» [88].

Стройная система управления предприятием была в полной мере востребована в начале XX в., что в первую очередь связано с периодом бурного индустриального развития производства, промышленной революцией девятнадцатого столетия. Во второй половине XX в. постепенно произошла реструктуризация мировой экономики - от приоритета отраслей производящих средства производства (отрасли группы А) осуществился переход к превалирующей роли отраслей группы Б, продукция которых непосредственно направлена на удовлетворение потребностей населения. Такому развитию общественного производства способствовало постоянное появление новых прогрессивных технологий. Производство стало все в меньшее степени ориентироваться на удовлетворение массовых потребностей, а все в большей мере исходить из специализированных запросов конкретных потребителей. В настоящее время проблемы управления любым процессом и управляемости любого процесса становятся ключевыми на производстве и в экономике. Финансы предприятий не являются исключением из этой общей тенденции. Теория управления финансами развивалась и совершенствовалась одновременно с развитием производства и общей теории управления. Один из основоположников классической теории управления Файоль справедливо считал, что для обеспечения процесса управления необходимо осуществлять различные операции. Файоль выделил 6 групп таких операций: технические, коммерческие, финансовые, страховые, учетные, административные. При этом подчеркивалось, что функции управления на любом простом или сложном, небольшом или крупном предприятии являются взаимосвязанными и взаимозависимыми. Например, технические операции не могут осуществляться без наличия сырья, возможности сбыта, капитала, страховых мероприятий [147]. В процессе управления предприятием Файоль отводит равноправную роль управлению финансами предприятия.

Эволюция основных концепций, систем взглядов на управление (парадигм управления), которая определялась и определяется развитием тенденций мировой экономики, к настоящему времени привела к оформлению двух систем взглядов на управление [140]. Система взглядов на управление, сформулированная в трудах Ф. Тейлора, А. Файоля, Э. Мэйо, А. Маслоу, получила название «старой» парадигмы управления [148].

## Обоснование применения критериальных объектов финансового анализа в методике оценки комплексного критерия качества управления финансами предприятия

Понятие платежеспособности предприятия в современной литературе дискуссионно. Чаще всего в литературных источниках понятие платежеспособности соседствует с понятием финансовой устойчивости предприятия.

Толкование этих терминов можно встретить в трудах многих современных ученых, однако пока не удалось договориться до общепризнанного определения термина платежеспособности предприятия, как и определения термина финансовой устойчивости. Шеремет А.Д. считает, что сущность финансовой устойчивости предприятия заключается в способности предприятия обеспечить свои запасы и внеоборотные активы соответствующими источниками финансовых ресурсов (собственного капитала, кредитов и займов), т.е. понимая под платежеспособностью наличие собственных средств для финансирования производственно-инвестиционной деятельности предприятия в достаточных размерах. Соответственно, оставшаяся непокрытой собственными средствами величина оборотных активов, не находящаяся в материальной форме, должна покрывать краткосрочные обязательства предприятия, что отвечает общепринятым требованиям и означает, что при прочих равных условиях обеспечивается платежеспособность предприятия. Предприятие можно считать финансово устойчивым, если состояние финансовых ресурсов, их распределение и использование, обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска [164]. Федотова М.А. финансовую устойчивость характеризует стабильным превышением доходов над расходами, способностью предприятия свободно маневрировать денежными средствами и путем эффективного их использования обеспечивать бесперебойный процесс производства и реализации продукции [149]. Бланк И.А., Ковалев В.В. считают, что финансовая устойчивость предприятия связанна с общей финансовой структурой хозяйствующего субъекта степенью его зависимости от кредитов и инвесторов [26, 70].

Понятия «Финансовая устойчивость предприятия» и «Платежеспособность предприятия» достаточно условны и не имеют строгих границ, в связи с чем, данные категории некоторыми авторами отождествляются. Так, Абрютина М.С. подчеркивает, что «финансовая устойчивость предприятия есть не что иное, как надежно гарантированная платежеспособность...». Автор отмечает, что главным признаком финансовой устойчивости «... является наличие чистых ликвидных активов, определяемых как разность между всеми ликвидными активами и всеми краткосрочными обязательствами на тот или иной момент времени» [9].

Не вдаваясь в глубину, безусловно, очень важной с точки зрения понятийного аппарата проблемы терминологии, согласимся с тем, что платежеспособность предприятия тесно связана с финансовой устойчивостью предприятия и в большой степени определяется ею. Одновременно отметим, что благополучное финансовое состояние предприятия, его способность бесперебойно функционировать обеспечивают предприятию (при наличии и эффективном использовании на предприятии оптимально сбалансированных финансовых ресурсов) непрерывный поток денежных средств от продажи произведенной продукции, выполненных работ и услуг. Проанализировав и обобщив разные точки зрения на толкование термина платежеспособность предприятия позволим изложить и свое понимание термина.

## Методы финансового анализа, используемые для оценки качества управления финансами предприятия

Входящими (первичными) показателями являются показатели бухгалтерской финансовой отчетности за предшествующий период.

В ходе обработки методами финансового анализа входящих (первичных) показателей (вручную или с помощью программ ЭВМ) определяется финансовое состояние предприятия и величины анализируемых финансовых показателей, выявляются и изучаются причины, вызвавшие изменение величин финансовых показателей. Поскольку финансово-экономические явления обусловлены причинной связью и причинной зависимостью, то определяются связи и измеряются зависимости между объективными условиями производства и финансовыми показателями предприятия, что находит отражение в оценочных результатах аналитических показателей - исходящих показателях.

Исходящие показатели формируются заранее в ходе финансового планирования при определении системы оценочных результирующих финансовых показателей, используемых в последствии для изучения финансовых процессов, происходящих на предприятии.

На финансовую деятельность предприятия и на отдельно взятый финансовый показатель влияют разнообразные причины. Выявить и изучить действие абсолютно всех причин, сложно и не всегда практически целесообразно. Задача методов финансового анализа состоит в том, чтобы установить наиболее существенные причины, решающим образом влияющие на тот или иной финансовый показатель.

Методы финансового анализа классифицируются по степени формализации, применяемому инструментарию и используемым моделям. По степени формализации методы финансового анализа подразделяются на формализованные и неформализованные методы.

Формализованные методы являются основными при проведении финансового анализа предприятия, они носят объективный характер, в их основе лежат строгие аналитические зависимости. Формализованный метод может представлять собой последовательность определения показателей, порядок и последовательность расчета показателей в таблицах, формулы расчета коэффициентов. Примерами формализованных методов при оценке качества управления финансами могут служить расчетная формула коэффициента абсолютной ликвидности при проведении финансового анализа коэффициентным способом, порядок определение степени платежеспособности по балансограмме при проведении финансового анализа графическим способом, последовательность расчета показателей при определении степени вероятности банкротства при проведении финансового анализа табличным способом.

Неформализованные методы основаны на логическом описании аналитических приемов. К неформализованным методам относится метод экспертных оценок, метод рейтинговой оценки. Неформализиванные методы субъективны, так как на результат большое влияние оказывают интуиция, опыт и знания аналитика. Неформализиванные методы могут использоваться только опытными аналитиками, хорошо знающими предмет анализа, в нашем случае - механизм образования и использования финансовых ресурсов и их потоков на предприятии, свободно владеющими методами финансового анализа и имеющими доступ к необходимой информационной базе исследования. Неформализованные методы, как правило, применяются для углубленной оценки отдельных явлений и процессов, например, для оценки степени кредитоспособности методом нормативных скидок Н. Блатова.