Сырбу Роман Валерьевич. Финансовые методы оздоровления промышленных предприятий : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 Москва, 2006 189 с. РГБ ОД, 61:06-8/2917

**Содержание к диссертации**

Введение

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ (БАНКРОТСТВА) ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ 10

1.1. Сущность кризисных процессов, причины и материальная основа их возникновения 10

1.2. Классификация факторов возникновения кризисных ситуаций, развития банкротств промышленных предприятий 26

1.3.Регулирование кризисных явлений на макро- и микроуровне в условиях современной России 33

2. ДИАГНОСТИКА И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ 55

2.1. Концептуальные основы определения угрозы банкротства промышленных предприятий 55

2.2. Формирование индикаторов оценки финансовой несостоятельности предприятий 73

2.3. Анализ финансовой состоятельности промышленных предприятий 90

3. МЕТОДИКА ФИНАНСОВОГО ОЗДОРОВЛЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ 120

3.1. Механизмы антикризисного управления 120

3.2. Разработка и реализация программы финансового оздоровления и профилактики кризисных ситуаций промышленных предприятий 140

3.3. Пути практической реализации финансовой стабилизации промышленных предприятий 150

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 158

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ 162

ПРИЛОЖЕНИЯ 170

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Переход российской экономики к рыночным отношениям и введение процедуры банкротства в практику хозяйственной жизни предопределяют необходимость изменения форм и методов управления на уровне основного хозяйствующего звена - промышленного предприятия, актуализируют проблему выбора методов и технологий финансового оздоровления, превращения их в важнейший рычаг предпринимательской активности.

Финансовая неустойчивость отечественных промышленных предприятий во многом обусловливается не имеющими аналогов в мировом опыте специфическими условиями экономики (низкий уровень платежеспособности предприятий, низкий уровень капитализации производства, нестабильность налоговой системы и т.д.), провоцирующими возможность наступления кризисных ситуаций и банкротств предприятий. Поиск практических путей финансового оздоровления промышленных предприятий осложняется отсутствием научных разработок многих практических вопросов банкротства применительно к российским условиям, несовершенством законодательной базы банкротства, необходимостью комплексного подхода к решению многочисленных проблем финансового оздоровления на основе реализации эффективных антикризисных стратегий, незначительным опытом хозяйственной практики банкротства у большинства отечественных предприятий, необходимостью учета отраслевых особенностей.

Таким образом, в настоящее время вопросы финансового оздоровления несостоятельного предприятия, направленные на восстановление его платежеспособности и прибыльности в быстроизменяющихся условиях российского рынка, а также совершенствование методов и инструментов управления промышленными предприятиями, находящимися в кризисном состоянии, являются особо актуальными.

Состояние разработанности темы исследования. Различные теоретические и практические аспекты проблемы формирования комплексной системы

финансового оздоровления промышленных предприятий в рамках антикризисного управления исследованы в трудах многих зарубежных и отечественных ученых и специалистов-практиков.

Так, вопросы диагностической оценки кризисных промышленных предприятий и процедур их финансового оздоровления в рамках антикризисного управления, исследованы в трудах зарубежных ученых, таких как: Р.Хоутри [126], И.Фишера [121], Г.Хаберлера [123], Э.Хансена [124], Э.Альтмана [132; 133], В.Бивера [135], Б.Коласса [61], Ю.Бригхема и Л.Гапенски [35] и др. Разработанные ими дискриминантные модели оценки угрозы банкротства пока не находят широкого применения в отечественной практике из-за отсутствия в России надежных статистических материалов по организациям-банкротам, что не позволяет скорректировать исчисление весовых коэффициентов и пороговых значений с учетом российских экономических условий.

Проблемы повышения эффективности деятельности хозяйствующих субъектов, выявления степени платежеспособности и финансовой устойчивости, оценки финансового состояния предприятий, проведения анализа обстоятельств и условий, приводящих к возникновению и преодолению кризисных ситуаций, рассматриваются в научных публикациях отечественных ученых: И.А.Бланком [31; 32], Г.Б.Клейнером [57; 58], В.В.Ковалевым [60], Т.Б. Крыловой, И.Т.Балабановым, Е.С.Стояновой [118], Н.Ф.Самсоновым [98], А.Д.Шереметом, Р.С.Сайфулиным [129], М.А.Федотовой [116] и др.

Тем не менее, многие вопросы, связанные с совершенствованием комплексной методики финансового оздоровления и профилактики кризисных ситуаций промышленных предприятий, остаются до сих пор недостаточно изученными как в теоретическом, так и в практическом плане. Кроме того, в большинстве рассмотренных работ отсутствует единство взглядов в определении ключевых понятий, содержания и методик диагностики, подходов к антикризисному управлению и системе механизмов финансового оздоровления. Недостаточная изученность технологий совершенствования процедур финансового оздоровления, инструментов и методов антикризисного управления, адаптиро-

ванных к специфике деятельности промышленных предприятий, и в частности предприятий аккумуляторной отрасли, обусловили научно- практическую актуальность и выбор направления диссертационного исследования, предопределили его цели и задачи.

Цель и задачи исследования. *Цель диссертационной работы —*на базе исследования несостоятельности промышленных предприятий дать теоретическое обоснование причин возникновения кризисных ситуаций в промышленности и разработать программу финансового оздоровления и профилактики кризисных ситуаций, адаптированную к процессу совершенствования финансово-хозяйственной деятельности предприятий аккумуляторной промышленности страны, при максимальном использовании ими внутренних механизмов антикризисного управления.

Реализация поставленной цели обусловила необходимость решения следующих задач:

-выявить и исследовать основные причины возникновения кризисных ситуаций, раскрыть назначение института несостоятельности как регулятора рыночной экономики и роль антикризисного управления промышленными предприятиями в современных условиях;

-проанализировать концептуальные основы и мировой практический опыт диагностики кризисных ситуаций и прогнозирования угрозы банкротств промышленных предприятий;

-выявить факторы кризисного состояния и особенности причин возникновения неустойчивого финансового состояния современных предприятий на примере предприятий аккумуляторной промышленности, сформировать систему индикаторов оценки финансовой несостоятельности;

-обобщить существующие методы формирования и функционирования системы антикризисного управления, разработать программу финансового оздоровления и профилактики кризисных ситуаций, в частности для предприятий аккумуляторной промышленности;

-осуществить апробацию авторской методики комплексного анализа бизнеса и антикризисного управления в рамках разработанной программы финансового оздоровления и профилактики кризисных ситуаций.

Объект исследования. *Объект исследования*- финансово-хозяйственная деятельность промышленных предприятий.

Предмет исследования. *Предмет исследования*- совершенствование инструментов и методов антикризисного управления промышленными предприятиями (на примере аккумуляторной отрасли).

Теоретическая и методологическая база исследования. *Теоретическую основу исследования*составили фундаментальные монографии, научные публикации и прикладные разработки зарубежных и отечественных ученых и специалистов в области системного анализа, управления финансами, финансового и стратегического менеджмента, анализа финансового состояния, антикризисного управления, связанного с выявлением причин и определением критериев Еіесостоятельности, формированием системы механизмов финансовой стабилизации и оздоровления в условиях рыночных отношений, экономики и управления промышленными предприятиями.

*Методологической основой исследования*явились общенаучные методы познания, в том числе диалектический, сравнительный и логический методы, методы научной абстракции, системный ситуационный и экономический анализ, метод экспертных оценок, статистические методы анализа отчетных материалов предприятий. Исследование проводилось на принципах единства теоретического и эмпирического, исторического и логического, формы и содержания.

Информационной базой диссертационного исследования послужили теоретические и методические разработки зарубежных и российских ученых, материалы диссертационных исследований российских специалистов по рассматриваемой проблеме, материалы периодической печати и данные, полученные через сеть Internet, законодательные и нормативно-правовые документы РФ, постановления Правительства РФ, справочные и статистические материалы

Росстата РФ и отраслевые рекомендации, регламентирующие развитие промышленных предприятий Российской Федерации, иная официальная статистическая и аналитическая информация, в том числе фактические данные о банкротствах предприятий и методах их предотвращения.

Научная новизна диссертационного исследования обусловлена разработкой: концепции финансового оздоровления, опирающейся на выявление причин и диагностики систематизации факторов; программы финансового оздоровления в рамках методов антикризисного управления по выводу российских промышленных предприятий, на примере аккумуляторной отрасли, из кризисного состояния в условиях современной экономики России.

Научная новизна содержится в следующих наиболее существенных результатах исследования, принадлежащих лично автору:

обобщены и систематизированы результаты исследования финансовой неустойчивости и особенностей развития кризисных ситуаций промышленных предприятий. Теоретически обоснованы показатели диагностики финансово-экономического состояния проблемных предприятий;

предложена система механизмов реформирования промышленного предприятия, включающая реорганизацию системы управления финансами, разработку и внедрение мотивационного управления персоналом, реструктуризацию источников ресурсов и имущества промышленного предприятия. Разработана технология управления развитием персонала, мотивации и стимулирования;

выявлены основные проблемы возникновения кризисных ситуаций у предприятий аккумуляторной отрасли: постоянный рост цен на сырье, высокий уровень зависимости от кредиторов, ужесточенная конкурентная борьба. Обоснован выбор методов проведения их финансового оздоровления;

разработана программа финансового оздоровления и профилактики кризисных ситуаций, адаптированная к процессу совершенствования финансово-хозяйственной деятельности предприятий аккумуляторной промышленности

страны, при максимальном использовании ими внутренних механизмов антикризисного управления;

сформулированы практические рекомендации по финансовому оздоровлению предприятий исследуемой отрасли, направленные на оптимизацию структуры капитала (уменьшение удельного веса заемного капитала), повышение эффективности функционирования, улучшение коммерческой репутации, совершенствование работы кадрового менеджмента. Дана оценка эффективности методов финансового оздоровления с учетом современных экономических реалий.

Теоретическая значимость диссертации заключается в обобщении и систематизации результатов теоретико-методологического исследования финансовой неустойчивости и особенностей развития кризисных ситуаций промышленных предприятий, определении и научном обосновании показателей диагностики финансово-экономического состояния проблемных предприятий, уточнении содержания понятий "финансовое оздоровление" и "антикризисное управление". Теоретические результаты диссертационного исследования могут послужить основой дальнейшего развития теории финансового менеджмента и антикризисного управления, совершенствования методик финансовой диагностики кризисных предприятий, стабилизации процессов финансово-хозяйственной деятельности.

Практическая значимость диссертации состоит в том, что на базе теоретических исследований и рекомендаций прикладного характера получены конкретные результаты, которые могут содействовать процессу вывода предприятий аккумуляторной промышленности из кризисной ситуации. Основные выводы и рекомендации, приведенные в диссертации, могут быть использованы в дальнейших теоретических и научно-практических исследованиях по данной проблеме; для совершенствования управления финансово-хозяйственным процессом предприятий отрасли с целью получения оптимального результата в долгосрочной перспективе. Материалы исследования могут найти применение в учебном процессе при подготовке пособий и лекционных курсов по специ-

альности «Финансы и кредит». Практическую ценность имеют система показателей, рекомендуемых для диагностики финансово- экономического состояния кризисных предприятий, классификация методов и алгоритм финансового оздоровления предприятий.

Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка использованной литературы и приложений.

## Сущность кризисных процессов, причины и материальная основа их возникновения

Как известно, условием устойчивого и стабильного экономического развития является достижение сбалансированности между общественным производством и потреблением, совокупным спросом и совокупным предложением. Однако, мировой исторический опыт свидетельствует в том, что, в условиях рыночной экономики состояние макроэкономического равновесия периодически нарушается, а процесс экономического развития носит преимущественно циклический характер с волнообразным чередованием эволюционных и революционных стадий. При этом перепады рыночной активности в разных индустриальных странах значительно различаются как по регулярности, длительности, причинам возникновения, так и по амплитуде колебаний национальных показателей роста.

Очевидно, что всегда привлекавшая внимание ученых-экономистов проблема циклического развития мировой экономики с характерным переходом от относительно высокого уровня деловой активности к ее спаду до минимально возможного уровня и сегодня является одной из центральных проблем экономической теории.

Термин "экономический цикл" (бизнес-цикл, деловой цикл и т.п.) характеризует временной интервал между двумя качественно одинаковыми состояниями экономический конъюнктуры, под которой понимают направление и характер изменений основных экономических показателей. Разработкой теории экономических циклов, описывающих периодически возникающие спады и подъемы производства, занимались видные зарубежные и отечественные экономисты К.Маркс [75], А.А. Богданов [34], М.И.Туган-Барановский [112], Н.Д. Кондратьев [63], Р.Хоутри [126], И.Фишер [121], Дж.М.Кейнс [55], А. Шпит-хоф, Г.Хаберлер [123], Э.Хансен [124], Р.Ф.Харрод [125], Ж.-Б.Сэй [106] и др. Было предложено несколько моделей экономических циклов. Например, схема А.Шпитхофа содержит 6 стадий (спад-первый подъем-второй подъем-пик-нехватка капитала-кризис); схема Р.Ф.Харрода -5 (депрессия - восстановление-процветание-финансовое напряжение-кризис).

## Концептуальные основы определения угрозы банкротства промышленных предприятий

Проведенное теоретическое исследование по вопросам несостоятельности (банкротства) промышленных предприятий позволяет сделать следующие основные выводы.

1 .В условиях рыночной экономики развитие индустриальных стран носит преимущественно циклический характер, при котором состояние макроэкономического равновесия периодически нарушается, а сам процесс экономического развития представляет собой волнообразное чередование эволюционных и революционных стадий. Так, например, четырехфазовая модель экономического цикла предполагает последовательность смены спада (кризиса), депрессии, оживления и подъема. Выполняя разрушительную функцию, кризис проявляется в решительном устранении существующих ненормальных пропорций и преобладающих, но устаревших элементов хозяйственной системы посредством постепенного сужения деловой активности и всеобщего перепроизводства, стремительном падении цен, банкротстве банков и остановке предприятий, росте процента и безработицы. Стимулирующая («очистительная») функция кризиса способствует созданию условий для зарождения новых элементов экономической системы, возникновению побудительных мотивов к сокращению издержек производства, увеличению прибыли, обновлению капитала на новой технической основе.

2.Для описания кризисов на микроуровне (кризисов предприятий) используется термин "корпоративный кризис", предложенный И.Кэбеком и Дж. Сиомкосом. Глубинные причины возникновения кризисов, характеризующих неудовлетворительное состояние отдельных сторон деятельности предприятия, могут вызываться многочисленными внешними и внутренними факторами. Интенсивность суммарного корпоративного кризиса предприятия определяется количеством и глубиной влияния различных типов кризисов на результаты его общей производственно-финансовой деятельности. Финансовый кризис, в котором находят свое концентрированное выражение все типы кризисов, проявляется в существенном несоответствии финансово-хозяйственных параметров предприятия параметрам окружающей среды. Финансовый кризис вызывается неспособностью предприятия на определенном этапе своего развития своевременно и полностью выполнять платежные обязательства в связи с превышением обязательств над денежными средствами и иными ликвидными активами.

3.Банкротство предопределено высокой степенью неопределенности достижения конечных результатов предпринимательства на любой стадии воспроизводственного процесса. Проблема несостоятельности (банкротства) для мирового хозяйства в целом приобретает исключительно важное значение в связи с усилением процессов интернационализации экономической жизни, все большим вовлечением стран в систему международного разделения труда, ростом неопределенности среды функционирования.

4.В современных условиях определяющее значение в решении проблемы обеспечения финансово-экономической безопасности промышленной организации имеет надлежащая деятельность ее управленческой системы. Как правило, основная причина несостоятельности (банкротства) российских промышленных предприятий связывается с деятельностью администрации.

## Механизмы антикризисного управления

Современным условиям финансово-хозяйственной деятельности любого промышленного предприятия всегда сопутствует вполне реальная вероятность наступления кризисной ситуации, обусловленная изменчивостью экономической конъюнктуры, неадекватностью выбираемой стратегии развития, некомпетентностью управленческого персонала, неэффективностью работы менеджеров и т.д.

К наиболее часто встречающимся причинам неустойчивого функционирования отечественных предприятий аккумуляторной промышленности в целом и, в первую очередь, группы традиционных заводов-производителей, следует отнести: наличие излишне высоких текущих дебиторской и кредиторской задолженностей; устаревание, изношенность и низкий коэффициент использования производственно-технической и технологической базы, порождающие высокие амортизационные и эксплуатационные расходы; небольшие размеры уставного капитала; нерациональную структуру управления и коммуникаций; отсутствие (недостаток) инвестиционных источников и прочих ресурсов для развития производства; низкую инвестиционную привлекательность; недостаточное стимулирование труда работников, не обеспечивающее прямую связь результатов их деятельности, производительности и оплаты труда; неразвитость (отсутствие) маркетинговой политики; диспаритет цен; поверхностную оценку экономических результатов финансово-хозяйственной деятельности; несогласованность отношений по поводу собственности на материальные ресурсы и уровнем предпринимательского риска.

Поэтому для предотвращения наступления кризиса, смягчения остроты или преодоления его неблагоприятных последствий предприятия аккумуляторной, как и других отраслей промышленности, в своей финансово-хозяйственной деятельности должны использовать различные инструменты и механизмы антикризисного управления.

Сложная в практическом отношении и требующая серьезнейшей проработки в методическом плане проблема формирования системы эффективного антикризисного управления на сегодняшний день является практически ключевой, определяющей реальное выживание аккумуляторной промышленности страны. С позиций системного подхода антикризисное управление, по мнению автора, следует рассматривать как комплексный, многоплановый процесс в экстремальных условиях функционирования и развития предприятий, включающий предварительную диагностику кризиса, специальные экономические и финансовые процедуры, особый маркетинговый план, чрезвычайные меры по мобилизации персонала к осуществлению специфических мероприятий, направленных на устранение временных затруднений, выведению предприятий из кризисной ситуации или преуменьшению неблагоприятных ее последствий, сохранению и приумножению рыночных позиций посредством использования механизмов современного менеджмента с опорой преимущественно на собственные ресурсы и возможности.