Правдина Наталья Викторовна. Управление платежеспособностью промышленного предприятия : дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05, 08.00.10 Челябинск, 2006 158 с. РГБ ОД, 61:07-8/1154

**Содержание к диссертации**

Введение

1. Теоретические и методические основы оценки платежеспособности промышленного предприятия 8

1.1. Идентификация понятий платежеспособности, ликвидности, финансовой устойчивости и методов их оценки 8

1.2. Недостатки традиционных показателей, основанных на балансовых соотношениях 31

1.3. Использование потоковых и комбинированных показателей в процессе оценки платежеспособности предприятия 37

1.4. Платежеспособность предприятия и управление дебиторской и кредиторской задолженностями 48

2. Экономическое содержание понятия «Эффективная платежеспособность» и показатели ее оценки 54

2.1. Экономико-управленческая классификация методов оценки платежеспособности промышленного предприятия 54

2.2. Экономическое содержание понятия «эффективная платежеспособность» и показатели ее оценки 74

2.3. Дебиторская и кредиторская задолженности предприятия как факторы его платежеспособности 80

3. Методика оценки и управления эффективной платежеспособностью промышленного предприятия 99

3.1. Матрица состояний и решений управления платежеспособностью промышленного предприятия 99

3.2. Содержание методики и информационное обеспечение оценки эффективной платежеспособности промышленного предприятия ... 114

3.3. Оценка эффективной платежеспособности и разработка управленческих мероприятий на примере ООО НЛП «Полидор» 122

Заключение 135

Список использованных источников и литературы 139

Приложения 149

**Введение к работе**

Платежеспособность - одна из важнейших характеристик финансово -экономического состояния предприятия в условиях рыночных отношений. Вопросу о значении и сущности этой категории отводится большое место в современной экономической науке, так как она характеризует один из главнейших аспектов жизнедеятельности промышленного предприятия, а именно, способность платить по своим обязательствам.

Наравне с категорией «эффективность», платежеспособность является ключевым объектом оценки как при проведении экспресс - диагностики, так и при углубленном изучении экономического состояния, а также в процессе управления функционированием предприятия. Оценка платежеспособности позволяет внешним субъектам анализа, прежде всего партнерам по договорным отношениям, определить финансовые возможности предприятия как на текущий момент, так и на длительную перспективу. Проблемы, связанные с оценкой платежеспособности, а также вопросы соответствующего методологического обеспечения рассматриваются в трудах выдающихся зарубежных экономистов, таких как: Л.А. Бернстайн, Ю. Бригхем, Ван Хорн Дж., Л. Га-пенски, Т.Р. Карлин, Б. Коласс, Ж. Ришар , Э. Хелферт, Джей К. Шим, а также в работах известных российских ученых, таких как: И.А. Бланк, Т.Б. Берд-никова, Л.Т. Гиляровская, А.В. Грачев, Л.В. Донцова, О.В. Ефимова, Н.В. Ки-реева, В.В. Ковалев, М.Н. Крейнина, Е.И. Мельникова, Г.В. Савицкая, А.Д. Шеремет и других.

Вместе с тем, экономистами до сих пор не выработаны единые подходы к анализу, оценке и управлению платежеспособностью предприятия. Особенно это касается проблемы оценки и управления платежеспособностью с позиции развития предприятия. Нет четко сформулированных целей и задач оценки и управления платежеспособностью. Существуют разночтения в трактовке понятия «платежеспособность»; нет четкого разграничения содержания поня-

тий «платежеспособность», «ликвидность», «финансовая устойчивость», «финансовое состояние», «кредитоспособность» и «инвестиционная привлекательность». Недостаточно обосновано решаются вопросы о системе показателей, характеризующих уровень и динамику платежеспособности промышленного предприятия.

Платежеспособность является одним из объектов, на которые нацелены существенные управленческие воздействия. Несмотря на это, понятие «управление платежеспособностью» не имеет под собой обособленной теоретической и методологической базы. В литературе рассмотрены понятия «управление ликвидностью» и «управление финансовой устойчивостью», которые лишь в некоторых аспектах охватывают проблему управления платежеспособностью предприятия с финансовых позиций. При этом экономическая составляющая проблемы платежеспособности практически не рассматривается.

Учитывая существенную роль платежеспособности в процессе жизнедеятельности предприятия, ее практическую значимость, необходимо заниматься разработкой вышеобозначенных проблем.

Целью диссертации является систематизация и развитие методической базы экономической оценки и управления платежеспособностью промышленного предприятия.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

1. Проанализировать и составить классификацию существующих методов оценки платежеспособности и выработать предложения по их совершенствованию.
2. Разработать систему экономико-управленческих показателей платежеспособности промышленного предприятия.
3. Разработать методику оценки платежеспособности на основе предлагаемых показателей.

4. Разработать алгоритмы управленческого воздействия на уровень платежеспособности промышленного предприятия.

Объектом исследования выступает платежеспособность промышленного предприятия.

Предметом исследования является механизм формирования платежеспособности промышленного предприятия с экономико-управленческих позиций.

Теоретической и методологической основой исследования послужили труды отечественных и зарубежных ученых по экономике и управлению, экономическому и финансовому анализу, законодательные и нормативные акты РФ в области оценки финансово-экономического состояния предприятия.

В работе использованы методы системного, экономического и финансового анализа, экономико - математическое моделирование.

Научная новизна и результаты диссертационной работы заключаются в следующем:

1. Уточнено понятие «платежеспособность» и раскрыта его сущность  
как экономической категории, связанной с качеством развития промышлен  
ного предприятия, с учетом целесообразности выполнения платежных обяза  
тельств без потери достигнутого уровня, либо при сохранении заданных тем  
пов его экономического роста.

1. Предложена экономико-управленческая классификация методов оценки платежеспособности, позволившая определить контуры новых методов и рациональные направления улучшения методического обеспечения управления платежеспособностью промышленного предприятия.
2. Введена экономическая категория «эффективная платежеспособность» и разработана система показателей ее оценки, раскрывающая механизм формирования соответствующего уровня платежеспособности промышленного предприятия.
3. Разработана матрица состояний и решений экономического управления платежеспособностью промышленного предприятия, являющаяся инструментом идентификации возможных состояний платежеспособности и соответствующих им управленческих решений.
4. Разработана методика оценки эффективной платежеспособности и технология ее информационного обеспечения, позволяющая оценить ее уровень с управленческих позиций, опираясь на данные бухгалтерского учета.

Практическая значимость работы. Практическое использование результатов работы позволит субъектам хозяйствования повысить качество управления функционированием предприятием за счет получения более достоверной и точной оценки уровня его платежеспособности.

Апробация работы. Итоги диссертационной работы докладывались и получили одобрение на Вузовской научно-практической конференции в ЮУр-ГУ в 2003, 2005 и 2006 гг.; на Всероссийской научно-практической конференции в 2006 г. в УГТУ - УПИ, г. Екатеринбург; на Международной научно-практической конференции в 2006 г. в УрСЭИ, г. Челябинск.

Предложенный в диссертационном исследовании метод оценки и управления платежеспособностью апробирован на предприятии ООО НЛП «По-лидор», г. Челябинск, о чем свидетельствует акт внедрения.

Публикации. По теме диссертации опубликовано 5 работ, общим объемом 1,8 п.л. (1,1 авторских), в том числе 3 работы в сборнике, рекомендуемом ВАК РФ.

Объем и структура работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы из 112 наименований и 2 приложений. Основное содержание изложено на 140 страницах машинописного текста, работа включает 16 рисунков и 30 таблиц.

Во введении обосновывается актуальность выбранной темы исследования, формулируются цели и задачи работы, определяются объект и предмет

исследования.

В первой главе «Теоретические и методические основы оценки платежеспособности промышленного предприятия» раскрывается сущность понятия «платежеспособность», его взаимосвязь с другими экономическими категориями; дается углубленное описание методов оценки платежеспособности и их недостатков; обосновывается необходимость создания новой системы показателей платежеспособности.

Во второй главе «Экономико-управленческое содержание понятия «Эффективная платежеспособность» и показатели ее оценки» дается экономико-управленческая классификация методов оценки платежеспособности; разрабатываются принципы новой системы показателей платежеспособности, учитывающие цели функционирования промышленного предприятия и недостатки традиционных методов; дается подробное обоснование предлагаемой системы показателей; на примере иллюстрируется разнонаправленность изменения традиционных и предлагаемых экономических показателей платежеспособности в результате принятия различных управленческих решений.

В третьей главе «Методика оценки и управления эффективной платежеспособности промышленного предприятия» дается описание матрицы состояний и решений управления платежеспособностью промышленного предприятия; разрабатывается алгоритм принятия управленческих решений, способствующих повышению уровня платежеспособности и не противоречащих целям развития предприятия; даются рекомендации по расчету предлагаемых показателей; проводится исследование платежеспособности ООО НЛП «По-лидор» и вырабатываются варианты управленческих воздействий на ее уровень.

В заключении излагаются основные результаты работы.

## Идентификация понятий платежеспособности, ликвидности, финансовой устойчивости и методов их оценки

Одна из главных проблем анализа, оценки и управления платежеспособностью промышленного предприятия состоит в отсутствии единства взглядов на сущность данной категории. Кроме содержательной неопределенности самого понятия платежеспособности, существует проблема разграничения понятий платежеспособности, ликвидности, финансовой устойчивости, финансового состояния, кредитоспособности и инвестиционной привлекательности, как с точки зрения сущности этих категорий, так и с точки зрения способов их оценки. Этой проблеме посвящены работы таких авторов, как Гиляровская Л.Т., Вехорева А.А. [40]; Крейнина М.Н. [64]; Сорокина Е.М. [85] и др.

Из всех вышеперечисленных категорий наиболее близкими к платежеспособности по своему экономическому содержанию понятиями являются ликвидность и финансовая устойчивость. Именно идентификации этих категорий, их взаимоувязке, а также определению методов анализа, оценки и управления посвящен данный раздел.

Платежеспособность и ликвидность

В экономической литературе нет однозначного мнения относительно сути и соотношения понятий «платежеспособность» и «ликвидность».

Ряд таких понятий как ликвидность, ликвидность активов и ликвидность баланса определяются большинством авторов примерно одинаково. Так, ликвидность (англ. - liquidity) есть способность превращения имущества и других активов в наличные деньги. Ликвидность активов есть величина обратная времени, которое необходимо для превращения их в деньги. Ликвидность баланса выражается в степени покрытия обязательств предприятия активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Что касается понятия «ликвидность фирмы», то оно многими авторами отождествляется с платежеспособностью. В фундаментальном учебнике по финансовому менеджменту Ю. Бригхема и Л. Гапенски [30] под ликвидностью понимается способность фирмы осуществлять денежные выплаты в объеме и в сроки, предусмотренные контрактами. При этом понятие платежеспособности отсутствует в предметном указателе учебника.

Научный редактор перевода процитированного учебника, известный российский специалист В.В. Ковалев, вводит оба понятия, разделяя их по существу и направленности. «Ликвидность предприятия, - пишет он, - наличие оборотных средств в размере теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств, хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами» [58, с. 304]; иными словами, предприятие ликвидно, если его оборотные активы формально превышают краткосрочные обязательства.

## Экономико-управленческая классификация методов оценки платежеспособности промышленного предприятия

Проведенный в первой главе анализ показывает необходимость уточнения места категории «платежеспособность» в системе основных экономических характеристик промышленного предприятия, а также обобщения и систематизации существующих методов оценки платежеспособности. Наиболее репрезентативным способом такой систематизации может выступать экономико-управленческая классификация подходов к определению и оценке платежеспособности предприятия.

Современная наука понимает под классификацией «состоявшуюся систему знания, понятия которой означают упорядоченные группы, по которым распределены объекты некоторой предметной области на основании их сходства в определенных свойствах» [86, с. 9].

Эта система призвана решать две основные задачи: во-первых, представлять в надежном и удобном для обозрения и распознавания виде все объекты этой предметной области; во-вторых, содержать как можно больше существенной информации о них. При этом классификация выступает не просто как констатация уже достигнутого знания, но выполняет важную методологическую функцию: осуществляя систематизацию определенной предметной области, она вместе с этим задает общее направление ее дальнейшего целенаправленного исследования.

Говоря об экономико-управленческой классификации, мы подразумеваем наличие в такой классификации конструктивных составляющих, позволяющих принимать на ее основе рациональные управленческие решения и указывающих на целесообразные направления дальнейших исследований в данной предметной области.

Предлагаемая автором диссертации экономико-управленческая классификация базируется на трех способах дифференциации методов оценки платежеспособности.

Во-первых, на наш взгляд, необходимо выделить два ключевых направления оценки платежеспособности в зависимости от целей проведения таковой: первое направление связано с изучением ретроспективной (отчетной) платежеспособности, второе - с изучением перспективной (управленческой) платежеспособности предприятия. В основе изучения ретроспективной платежеспособности лежит расчет различных показателей на базе данных бухгалтерской отчетности за прошлые периоды. В основе оценки перспективной платежеспособности предприятия лежит расчет показателей на базе планируемых данных о движении денежных средств и развитии предприятия.

Во-вторых, необходимо определить два типа платежеспособности в зависимости от срочности обязательств предприятия. Первый тип - краткосрочная платежеспособность - свидетельствует о способности предприятия расплачиваться по своим краткосрочным обязательствам. Здесь речь идет об управлении платежеспособностью в оперативно - тактическом плане. Второй тип - долгосрочная платежеспособность - способность предприятия расплачиваться по долгосрочным обязательствам. И здесь необходимо говорить о стратегическом аспекте управления платежеспособностью.

## Матрица состояний и решений управления платежеспособностью промышленного предприятия

Конечной целью проводимого исследования является разработка методики принятия конкретных управленческих решений по повышению уровня платежеспособности промышленного предприятия. Достижение поставленной цели возможно путем построения матрицы состояний и решений, возникающих в процессе управления платежеспособностью. В процессе создания данной матрицы, автором диссертации за основу были взят критерий полной эффективной платежеспособности.

Анализ формирования полной эффективной платежеспособности позволяет выделить три уровня управления непосредственно платежеспособностью и четвертый уровень управления развитием предприятия в целом, в результате чего разработанная матрица состояний и решений также будет насчитывать четыре уровня:

- оперативный;

- оперативно - тактический:

- тактический;

- стратегический.

На первом уровне предлагаемой матрицы воспроизводится процесс управления дебиторской и кредиторской задолженностями предприятия путем идентификации возможных состояний этих задолженностей и соответствующих им управленческих решений. В части управления платежеспособностью эти решения следует рассматривать как оперативные.

На втором уровне матрицы используется механизм влияния структуры выручки и структуры операционных затрат на величину чистого денежного потока от операционной деятельности. Это уже оперативно-тактический уровень.

На третьем уровне данной матрицы в качестве фактора, воздействующего на платежеспособность, рассматривается эффективность операционной и финансовой деятельности промышленного предприятия. Решения этого уровня следует рассматривать как тактические.

Наконец, на четвертом уровне матрицы представлены возможные состояния операционного и финансового рычагов и соответствующие им управленческие решения стратегического характера, определяющие направления развития предприятия. Матрица данного уровня представлена в [13], однако показатели платежеспособности там отсутствуют.

На рисунке 3.1 представлены первые три уровня матрицы состояний и решений.

В целях раскрытия механизма управления платежеспособностью промышленного предприятия, следует рассмотреть каждый уровень предлагаемой матрицы отдельно и в их взаимосвязи.