

На правах рукописи



НЕЧАЙ МАРИЯ ГРИГОРЬЕВНА

**АНТИКРИЗИСНОЕ УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ
УСТОЙЧИВОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЙ С УЧЁТОМ ВНЕШНИХ
И ВНУТРЕННИХ ФАКТОРОВ**

08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени

кандидата экономических наук

Томск – 2009

Работа выполнена на кафедре налогов и налогообложения Государственного образовательного учреждения высшего профессионального образования «Томский государственный университет»

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор
Гринкевич Лариса Сергеевна

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор
Овсянникова Татьяна Юрьевна

кандидат экономических наук, доцент
Бушуева Наталия Владимировна

Ведущая организация: ГОУ ВПО «Орловский государственный
технический университет»

Защита диссертации состоится 24 декабря 2009 г. в 11 ч. 30 мин. на заседании диссертационного совета Д 212.267.11 в ГОУ ВПО «Томский государственный университет» по адресу: 634050, г. Томск, ул. Герцена 2, 12 корпус, 121 ауд.

Отзывы на автореферат присылать по адресу: 634050, г. Томск, пр. Ленина, 36, главный корпус ТГУ, диссертационный совет Д 212.267.11

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ГОУ ВПО «Томский государственный университет» по адресу: 634050, г. Томск, пр. Ленина, 34а.

Автореферат разослан 19 ноября 2009 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета,
к.э.н., доцент



Е.В.Нехода

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Теория и практика антикризисного управления предприятиями приобретает особое значение в условиях финансового кризиса. Причинами предбанкротного состояния предприятий являются: неэффективная маркетинговая политика, невысокий уровень менеджмента, отсутствие системы мониторинга финансово-рыночного состояния предприятия, а также низкая управляемость факторами внешней среды. Таким образом, в общем и целом кризисные тенденции на российских предприятиях определяются внешними и внутренними причинами. Внешние причины обусловлены прежде всего не зависящими от предприятий ценами на услуги естественных монополий, ценами на материальные ресурсы.

Большинство российских предприятий в ходе своего развития и функционирования сталкивается с кризисными процессами, что обуславливает необходимость внедрения системы антикризисного управления и регулярного управления рисками предприятия в целях нейтрализации или смягчения кризисных ситуаций.

Стоимость услуг энергопроизводящих предприятий входит в сферу особого контроля и регулирования со стороны государства. Однако в целях создания конкурентного рынка электроэнергетики, формирования эффективной, саморазвивающейся структуры отрасли проведена организационно-функциональная реформа отрасли, сопровождаемая тенденцией снижения сферы государственного контроля за деятельностью энергообеспечивающих предприятий. Сложившаяся ситуация, в силу особой значимости отрасли для безопасного функционирования и развития экономики страны, актуализирует вопросы антикризисного управления с учётом баланса интересов энергопроизводящих и энергопотребляющих предприятий.

В связи с этим является актуальным исследование зависимости финансового состояния предприятий от изменения факторов внешней среды: стоимости услуг естественных монополий, оценки степени их финансовой устойчивости, внедрения механизмов антикризисного управления финансовой устойчивостью предприятий и создание эффективной системы финансового контроля за деятельностью энергопроизводителей, основанной на современном мониторинге и моделировании социально-экономических последствий роста тарифов.

Степень научной разработанности проблемы. Сущность и методы антикризисного управления предприятием рассматриваются в работах Г. А. Александрова,

М. Д. Аистова, К. В. Балдина, А. Г. Грязновой, С. А. Дведенидова, Р. Н. Деникаева, Е. П. Жарковской, Э. М. Короткова, Э. С. Минаева, В. П. Панагушина, Р. А. Попова, Н. В. Родионовой, Е. М. Трененкова, Э. А. Уткина. В частности, наблюдается изменение взглядов российских ученых на сущность антикризисного управления, указывается на необходимость использования системного подхода при анализе и синтезе его методов.

Влияние естественных монополий на социально-экономическое развитие территорий, финансовое состояние потребителей услуг инфраструктурных отраслей рассматривается в работах Г. С. Асланяна, А. Г. Вдовиченко, Е. В. Гальперовой, Б. З. Гамм, А. Ф. Дьякова, А. П. Зотова, Ю. Д. Кононова, Д. Ю. Кононова, Е. Н. Кудряшовой, Н. Г. Любимовой, Н. И. Сулова, Д. Н. Патрушева, А. А. Тукенова, В. В. Хлебникова и других, здесь также исследуется результативность государственного контроля за деятельностью естественных монополий в российской практике и в развитых зарубежных странах.

Анализ финансового состояния организаций, в том числе финансовой устойчивости и оценки вероятности банкротства, рассматривается в классических работах К. В. Балдина, И. А. Бланка, О. Н. Волковой, Л. В. Донцовой, Н. А. Никифорова, Д. А. Ендовицкого, В. В. Ковалёва, Е. В. Негашева, Р. С. Сайфулина, А. Д. Шеремета, а также дополняется и усовершенствуется по отдельным узким направлениям такими молодыми исследователями, как С. А. Дведенидова, Г. В. Левшин, Е. М. Трененков, Г. А. Хайдаршина, И. В. Черняева, З. А. Круш, А. В. Лущикова и другими.

Несмотря на накопленный теоретико-методический опыт в области финансового анализа, антикризисного управления, имеется мало работ, оценивающих влияние деятельности естественных монополий на финансовую устойчивость потребителей их услуг и эффективность воздействия государства на финансовое состояние самих предприятий, производящих услуги в области электроэнергетики, водопровода, газового хозяйства.

Рассмотрение в диссертационном исследовании проблем преодоления кризисных явлений на предприятиях в быстроменяющихся условиях национальной экономики России с позиции оценки их финансовой устойчивости вследствие изменения тарифов и услуг естественных монополий позволило обобщить накопленный опыт и разработать новые научно-методические подходы, которые в интегрированной форме представляют собой эффективную систему антикризисного управления деятельностью предприятия.

Область исследования. Диссертационная работа выполнена в рамках раздела «Финансы предприятий и организаций» паспорта специальности ВАК 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит» в соответствии с п. 3.3 «критерии и методы оценки финансовой устойчивости предприятий, исследование внутренних и внешних факторов, влияющих на финансовую устойчивость», п. 3.13 «формы и методы финансового оздоровления предприятий».

Объектом исследования являются финансово-экономические отношения энергопроизводящих и энергопотребляющих предприятий в регионах России

Предмет исследования – условия и методы повышения финансовой устойчивости предприятий с выделением внутренних и внешних факторов.

Целью диссертационной работы является разработка теоретико-методических положений и рекомендаций по созданию эффективной системы мониторинга финансовой устойчивости предприятий и формированию комплексных систем антикризисного управления с учётом баланса интересов энергопроизводящих и энергопотребляющих предприятий.

Для достижения поставленной цели потребовалось решение следующих **основных задач:**

- исследовать причины возникновения кризисных процессов на российских предприятиях и предложить классификацию факторов, влияющих на их финансовую устойчивость;
- исследовать пути повышения финансовой устойчивости предприятий и предложить методические основы создания комплексных систем антикризисного управления;
- проанализировать результативность антикризисных процедур в процессе банкротства предприятий;
- провести сравнительный анализ финансового состояния энергопотребляющих (по основным видам экономической деятельности) и энергообеспечивающих предприятий Томской области;
- разработать эффективную систему мониторинга финансового состояния предприятий, обеспечивающую прогнозирование экономических результатов вследствие изменения стоимости тарифов и услуг естественных монополий;
- предложить методы оценки социально-экономических последствий изменения тарифов и услуг естественных монополий.

Теоретической и методологической основой диссертационного исследования является применение базовых принципов и методов научного познания, использование положений теории антикризисного управления предприятием, методов финансового анализа и финансового менеджмента организаций, методов экономической статистики в процессе оценки влияния внешних факторов на финансовую устойчивость предприятий.

В процессе исследования проблем по избранной теме автор диссертации опирался на фундаментальную и специальную литературу отечественных и зарубежных авторов, законодательные и нормативные акты, регламентирующие деятельность субъектов естественных монополий, практику антикризисного финансового управления, анализа рисков финансовой устойчивости предприятий, внутреннюю отчетность предприятий Томской области, публикации по проблематике исследования в тематических страницах Интернета.

В процессе исследования использовались такие общенаучные методы познания, как анализ и синтез, системный подход, а также экономико-статистические методы обработки информации.

Методика исследования основывалась на изучении, обобщении, систематизации и критической оценке полученных знаний в области отечественной и зарубежной теории и практики антикризисного финансового управления, управления рисками типовых предприятий и субъектов естественных монополий, методов контроля их финансового состояния и повышения финансовой устойчивости, а также анализе и апробации отдельных концептуальных положений диссертационной работы.

Информационную основу исследования составили статистические данные Федеральной службы государственной статистики, в том числе ее Территориального органа по Томской области, Высшего арбитражного суда РФ; законодательные и нормативные акты РФ, субъектов РФ, Федеральной службы по тарифам, Региональной энергетической комиссии по Томской области; бухгалтерская и финансовая отчетность предприятий Томской области, информационная база РЭК Томской области и другие.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в разработке теоретико-методических положений по формированию комплексной системы антикризисного управления и повышению финансовой устойчивости предприятий на основе эффективного регулирования тарифов на услуги естественных монополий и

выявления внутренних резервов предприятий, что позволяет обеспечить согласование интересов энергопроизводителей и энергопотребителей.

Научная новизна работы подтверждается следующими научными результатами, выносимыми на защиту:

1) доказано, что система антикризисного управления энергопроизводящими и энергопотребляющими предприятиями должна строиться на основе мониторинга их финансовой устойчивости, обеспечивающего своевременную диагностику и системное управление кризисными процессами;

2) предложена структура организации системы мониторинга финансовой устойчивости предприятий и прогнозирования экономических результатов в зависимости от изменения стоимости услуг естественных монополий (энерго-, тепло- производящих предприятий и услуг коммунального хозяйства);

3) выявлены и систематизированы отраслевые особенности антикризисного управления энерго-, теплопроизводящими предприятиями и методы повышения эффективности мониторинга их финансовой деятельности;

4) систематизированы методы и инструменты антикризисного финансового управления предприятиями, включающие диагностику кризисного состояния, выбор наиболее эффективных внутренних механизмов восстановления финансовой устойчивости;

5) предложена методика обоснования тарифов на услуги предприятий-монополистов в сфере энергообеспечения, стимулирующая предприятия на внедрение мероприятий, повышающих финансовую устойчивость.

Практическая значимость результатов диссертационного исследования заключается в возможности использования основных положений при формировании современной комплексной системы антикризисного управления предприятиями, эффективной системы мониторинга финансовой устойчивости методов прогнозирования негативных последствий роста тарифов на услуги естественных монополий. Методическое обеспечение, созданное в результате исследования, может применяться руководителями территорий, отдельных предприятий, антикризисными управляющими, собственниками предприятий, а также потенциальными инвесторами для модернизации системы управления в современных условиях хозяйствования.

Полученные результаты диссертационного исследования могут быть использованы в учебном процессе в курсах «Финансы предприятий (организаций)», «Ан-

тикризисное управление» для студентов высших учебных заведений, а также в системе подготовки и переподготовки руководителей и специалистов органов власти и предприятий.

Апробация и реализация результатов работы. Основные положения и рекомендации, содержащиеся в диссертации, были доложены и одобрены на научно-практических конференциях различного уровня, в том числе: Всероссийская научно-практическая конференция «Российская экономика в условиях глобализации: тенденции и перспективы» (Томск, ТПУ, 2007), Всероссийская научно-практическая конференция «Инновационная экономика в России: проблемы и перспективы» (Томск, 2008г.), VIII Экономические чтения «Инновационные возможности «Стратегии 2020» (Томск, 2008г.).

Предложенный в диссертации методический инструментарий используется в деятельности Федеральной службы по тарифам, Региональной энергетической комиссии по Томской области, администрации Томской области и органов управления муниципальными образованиями области; принят к использованию на ряде промышленных предприятий Томской области, что подтверждается актами о внедрении.

Публикации. По теме диссертации было опубликовано 11 научных и учебно-методических работ, в том числе 3 – в изданиях, содержащихся в Перечне ведущих рецензируемых журналов и изданий, рекомендованных ВАК Министерства образования и науки Российской Федерации. Общий объем публикаций 34,48 п.л., в том числе авторских – 9,52 п.л.

Структура и объем диссертации

Введение

1 Теоретико-методические подходы антикризисного управления финансовой устойчивостью предприятия

1.1 Антикризисное управление финансовой устойчивостью российских предприятий

1.2 Методические подходы к диагностике кризисных процессов и повышению финансовой устойчивости предприятий

1.3 Механизм банкротства в системе антикризисного управления

2 Анализ влияния изменения тарифов естественных монополий на финансовое состояние предприятий (на примере Томской области)

2.1 Анализ влияния изменения тарифов на услуги естественных монополий на экономический рост и уровень инфляции в экономике

2.2 Анализ тенденций изменения финансового состояния предприятий основных отраслей (видов экономической деятельности) Томской области

2.3 Анализ финансового состояния энергопроизводящих предприятий Томской области

3 Совершенствование антикризисного управления финансовой устойчивостью предприятий на основе минимизации внешних негативных воздействий

3.1 Повышение финансовой устойчивости предприятий на основе сдерживания тарифов естественных монополий

3.2 Создание эффективной системы мониторинга финансовой устойчивости предприятий

3.3 Моделирование социально-экономических последствий роста тарифов и стимулирование энергопроизводителей к повышению эффективности функционирования на основе установления объективно обусловленных издержек

Заключение

Список использованных источников и литературы

Приложения

Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников, включающего 149 наименований и приложений. Основная часть содержит 160 страниц, 13 таблиц, 22 рисунка, 10 приложений.

Во введении обоснована актуальность темы диссертационного исследования; сформулированы ее цель и задачи, определены предмет и объект исследования; раскрыты теоретическая и методологическая основы работы, охарактеризована научная новизна результатов исследования, выносимых на защиту, их практическая значимость и апробация результатов исследования.

В первой главе «Теоретико-методические основы антикризисного управления финансовой устойчивостью предприятий» выявлены причины и предложена классификация возникновения кризисных процессов на российских предприятиях; на основе сравнительного анализа научных подходов к сущности антикризисного управления предприятием введено авторское определение антикризисного управления, систематизированы факторы возникновения кризисных ситуаций в деятельно-

сти предприятий, представлена методика реализации антикризисного финансового управления.

Во второй главе «Анализ влияния изменения тарифов естественных монополий на финансовое состояние предприятий (на примере Томской области)» проведён анализ влияния изменения тарифов на услуги естественных монополий на экономический рост и уровень инфляции в экономике; сравнительный анализ тенденций изменения финансового состояния энергопроизводящих и энергопотребляющих предприятий Томской области по основным финансово-экономическим показателям; отдельно рассмотрена деятельность и финансовое состояние организаций производства и распределения электроэнергии, газа, воды; проведён анализ финансовой устойчивости энергопроизводящих предприятий Томской области по результатам их отчётности; сделаны выводы о финансовом состоянии потребителей и производителей услуг естественных монополий, о влиянии последних на функционирование территорий и потребителей услуг инфраструктурных отраслей.

В третьей главе «Совершенствование антикризисного управления финансовой устойчивостью предприятий региона на основе минимизации внешних негативных воздействий» исследована роль государственного регулирования тарифов естественных монополий в поддержании финансовой устойчивости предприятий; предложена эффективная система мониторинга финансовой устойчивости предприятий; проанализированы отраслевые особенности антикризисного управления энерго-, теплопроизводящими предприятиями и предложены методы повышения эффективности финансовой деятельности энергопроизводящих и энергопотребляющих предприятий.

В заключении обобщены основные положения диссертационного исследования, дана оценка степени выполнения цели и задач работы, сформулированы выводы и предложения, направленные на внедрение и совершенствование антикризисного управления финансовой устойчивостью предприятий.

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Доказано, что система антикризисного управления энергопроизводящими и энергопотребляющими предприятиями должна строиться на основе мониторинга их финансовой устойчивости, обеспечивающего своевременную диагностику и системное управление кризисными процессами.

Проведение в России макроэкономических преобразований либерально-монетаристской направленности без адекватной перестройки механизмов управления предприятиями привело к возникновению в процессе проведения реформ значительного количества убыточных и низкодоходных предприятий.

Механизм банкротства таких предприятий в большинстве случаев неэффективен, фактически ориентирован на ликвидацию предприятий, а в условиях сложившегося в настоящее время финансового кризиса неприемлем в силу возможного усугубления социальных последствий.

Анализ причин возникновения кризисных процессов в экономике, непосредственно влияющих на финансовую устойчивость предприятий, позволяет классифицировать их, по уровню влияния на внешние и внутренние.

Таблица 1 – Классификация причин возникновения кризисных процессов в деятельности российских предприятий и снижения уровня их финансовой устойчивости

Внешние	Внутренние
<p>факторы глобализации мирового развития:</p> <ul style="list-style-type: none">- неопределённость функционирования в пространстве и во времени из-за общемировых кризисов и изменений;- неуправляемость финансовыми индикаторами (систематическими рисками), зависящими от изменений на международных фондовых площадках;- глобальные конъюнктурные изменения в потребностях, объёмах, инновационно-инвестиционной привлекательности товаров, работ, услуг;- политические изменения на мировой арене, отражающиеся на финансово-экономическом сотрудничестве стран;- рост взаимозависимости национальных и глобальных экономик, что приводит к «передаче» кризиса.	<p>управленческие:</p> <ul style="list-style-type: none">- неэффективная организационно-правовая форма предприятия (с точки зрения законодательных, финансовых и налоговых последствий);- неэффективная или неадекватная структура управления;- низкая квалификация кадров;- неэффективный менеджмент;- отсутствие гибкости, мобильности, оперативности в управлении;- несоответствие стратегии и тактики в управлении;- отсутствие системности и комплексности в управлении;- недостаточное знание конъюнктуры рынка;отказ от использования современных форм, методов и механизмов управления организацией.

<p>общестрановые экономические факторы общего развития страны:</p> <ul style="list-style-type: none"> - изменения в экономико-правовом пространстве как следствие государственного или муниципального регулирования; - изменения в приоритетах развития страны; - переоценка индикаторов безопасности страны, региона, муниципального образования (что, например, приводит к корректировке экспортно-импортных режимов, изменению объёмов финансовых трансфертов); - отсутствие единства в общестрановой, региональной и муниципальной стратегиях развития, что провоцирует дополнительные финансово-правовые риски; - наличие инфляции, её уровень, тенденции изменения; - нестабильность налоговой системы в целом и возможность реализации собственных налоговых полномочий регионам и муниципальным образованиям (например, в части предоставления отсрочек, рассрочек, инвестиционных налоговых кредитов); - снижение уровня реальных доходов населения; - рост тарифов на услуги естественных монополий. 	<p>финансово-налоговые:</p> <ul style="list-style-type: none"> - отсутствие современной системы финансового управления в целом; - неполное использование методов финансового управления (оптимизации структуры капитала, выбора наиболее рациональных источников привлечения средств, нормирования производственных запасов, определения оптимального остатка денежных средств, формирование оптимальной структуры заёмных средств, структуры внеоборотных и оборотных активов и т.д.); - ошибки в финансовых расчётах, бизнес-планах (в определении потребности в капитале предприятия при его организации, потребности в дополнительном капитале, прогнозах по выручке, прибыли, допустимых объёмах дебиторской и кредиторской задолженности, потребности в инвестициях и сроках реализации инвестиционных программ и т.п.); - ошибки в организации бухгалтерского, налогового учёта; - отсутствие подсистемы налогового управления; - неоправданная финансовая экономия по ряду затрат, что провоцирует управленческие, финансовые и прочие риски.
<p>рыночные факторы:</p> <ul style="list-style-type: none"> - снижение емкости внутреннего рынка; - усиление конкуренции на рынке; - нестабильность валютного рынка; - неблагоприятная конъюнктура цен на внешнем и внутреннем рынках; - рост предложения товаров-субститутов. 	<p>производственные:</p> <ul style="list-style-type: none"> - необеспеченность единства предприятия как имущественного комплекса; - инертность сложившейся структуры производства; - физический и (или) моральный износ основных фондов; - низкая производительность труда; - высокая или неконкурентная себестоимость товаров (работ, услуг), в том числе высокие энергозатраты.
<p>прочие внешние факторы:</p> <ul style="list-style-type: none"> - политическая нестабильность; - стихийные бедствия; - ухудшение криминогенной ситуации. 	<p>рыночные:</p> <ul style="list-style-type: none"> - высокий уровень коммерческого риска; - низкая конкурентоспособность продукции; - зависимость от ограниченного круга поставщиков и покупателей.

Факторы внешней среды требуют специальных рыночных (маркетинговых) исследований. При этом в целях управляемости они должны поддаваться формальной оценке. Управление внутренними факторами должно основываться на современных инструментах антикризисного управления предприятием.

Антикризисное управление можно определить как особую целостную комплексную *модель превентивного управления*, включающую встроенную систему *мониторинга* внешней и внутренней среды функционирования предприятия в целом и его структурных элементов и своевременного предотвращения рисков в целях ней-

трализации или смягчения кризисных ситуаций.

Общая схема антикризисного управления представлена на рисунке 1.

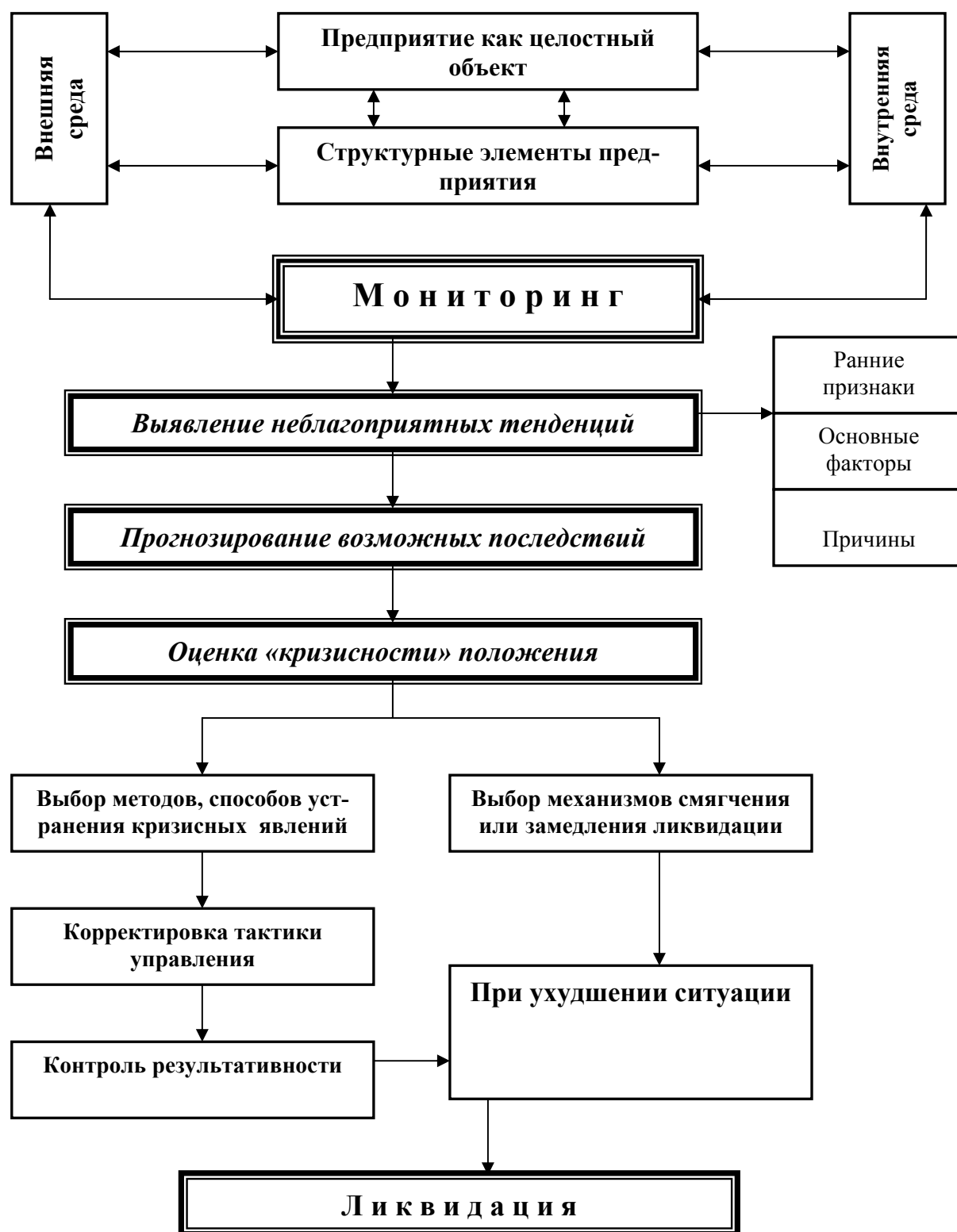


Рисунок 1 – Общая схема антикризисного управления предприятием

Мониторинг изменений состояния отдельных элементов системы организации предприятия и положения предприятия в целом во внешней рыночно-конкурентной

среде преследует цель диагностики, предвидения кризисных тенденций. В свою очередь система управления рисками включает следующие этапы: 1) выявление причин возникновения рисков ситуаций; 2) детальное исследование факторов, влияющих на риск, и их ранжирование; 3) оценка степени риска; 4) ранжирование вероятности возникновения рисков, их степени влияния или возможных последствий; 5) выбор методов и способов нейтрализации или минимизации рисков; 6) принятие управленческого решения о корректировке оперативных или тактических инструментов управления (а при необходимости – изменение стратегии развития бизнеса); 7) применение выбранных методов; 8) контроль и оценка результативности реализации выбранных методов.

Антикризисное государственное регулирование естественных монополий является объективно необходимым в силу особого положения этих предприятий и их влияния на социально-экономическое развитие страны, региона, качество жизни населения, финансовое положение потребителей их услуг – юридических лиц.

Система государственного регулирования и контроля тарифов на услуги естественных монополий нацелена на обеспечение баланса экономических интересов поставщиков и потребителей, обеспечение безопасного энергетического функционирования территории, контроля и стимулирования инновационного развития инфраструктурных отраслей.

Анализ влияния изменения тарифов на услуги естественных монополий на экономический рост и уровень инфляции в экономике позволяет сделать следующие выводы:

а) стоимостные показатели роста в российской экономике во многом обусловлены деятельностью естественных монополий, при этом импульс своего развития они получают за счет внешней конъюнктуры;

б) показатели роста естественных монополий в денежном выражении не соответствуют росту физического производства;

в) рост тарифов естественных монополий приводит к увеличенному росту затрат производителей промышленной продукции, что в результате негативно отражается на общем экономическом росте страны.

Сравнительный анализ финансового состояния предприятий Томской области по основным видам экономической деятельности в период с 2005 по 2007 гг. показывает, что организации производства и распределения электроэнергии, газа, воды

находятся в неустойчивом, пограничном финансовом состоянии (рисунки 2-3). При этом наблюдается «финансовое расслоение» внутри вида данного вида экономической деятельности. В лучшем положении находятся организации производства, передачи и распределения электроэнергии. Является убыточным сектор распределения продукции через жилищно-коммунальное хозяйство.



Рисунок 2 – Динамика изменения рентабельности продукции предприятий Томской области по основным видам экономической деятельности с 2004 по 2007 гг.

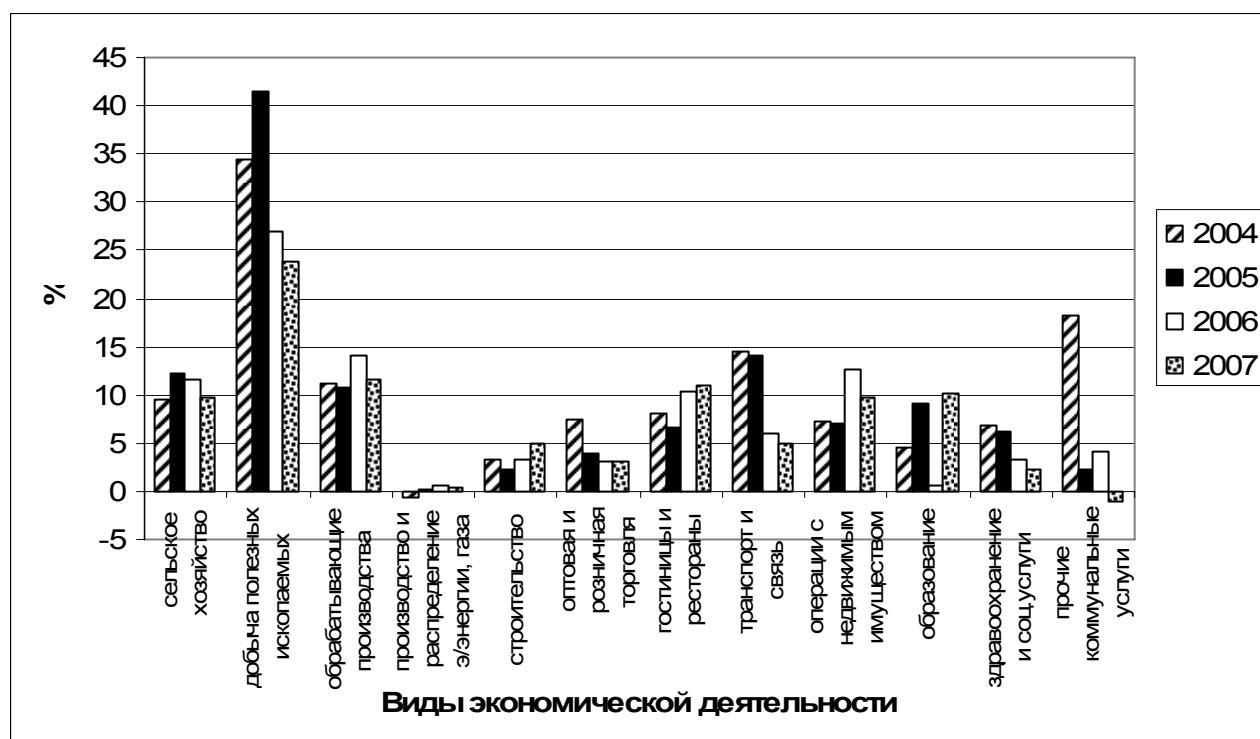


Рисунок 3 – Динамика изменения рентабельности активов предприятий Томской об-

ласти по основным видам экономической деятельности с 2004 по 2007 гг.

Основным способом установления цен и тарифов на электро- и теплоэнергию является метод экономически обоснованных расходов, что гарантирует покрытие издержек соответствующих предприятий – монополистов; в отношении потребителей услуг инфраструктурных отраслей «тарифы» относятся к внешним, неуправляемым кризис-факторам, что приводит к неравным условиям функционирования энергопроизводящих и энергопотребляющих предприятий.

Тенденции реформирования естественно-монопольных отраслей, сопровождаемые *снижением доли регулируемого рынка* их услуг, делают настоятельно необходимым создание комплексной системы антикризисного управления и финансового оздоровления предприятий на основе мониторинга финансовой устойчивости и потребителей, и производителей услуг естественных монополий, обеспечивающей своевременную диагностику и системное управление кризисными процессами.

Таким образом, целью системы мониторинга финансовой устойчивости предприятий является своевременное обеспечение антикризисного функционирования предприятий и территорий, в том числе за счет регулярного анализа и аудита стоимости услуг естественных монополий. Система мониторинга призвана мотивировать принятие решений структурами управлений всех уровней по эффективному функционированию и оказывать содействие в выборе механизмов антикризисного управления и методов повышения финансовой устойчивости. Не менее важное функциональное назначение этой системы состоит в моделировании ситуаций, разработке стратегических вариантов развития, взаимоувязке интересов «власти», населения, производителей энергии и услуг и промышленных потребителей.

2. Предложена структура организации системы мониторинга финансовой устойчивости предприятий и прогнозирования экономических результатов в зависимости от изменения стоимости услуг естественных монополий (энерго-, теплопроизводящих предприятий и услуг коммунального хозяйства).

Мониторинг финансовой устойчивости предприятий, с одной стороны, является самостоятельным направлением корпоративного управления, с другой – должен быть частью общей системы мониторинга социально-экономического развития территории и страны в целом.

Мониторинг деятельности энергопроизводителей и энергопотребителей – это

специально организованная и постоянно действующая система сбора и анализа экономической, статистической, бухгалтерской, финансовой и производственной информации с целью обеспечения нормальной финансовой устойчивости предприятий, недопущения банкротства на основе установления экономически обоснованных тарифов на услуги естественных монополий при соблюдении интересов потребителей и производителей.

Основными участниками системы мониторинга должны выступать органы государственной власти (исполнительной и законодательной); специализированные контрольно-исполнительные органы – ФСТ, РЭК, органы статистики; производители энергии; потребители энергии, включая население.



Рисунок 4 – Структура мониторинга финансовой устойчивости предприятий энергопроизводителей и энергопотребителей

Целевая функция системы мониторинга финансовой устойчивости предприятий – своевременное информационное обеспечение, оценка и прогнозирование последствий различных вариантов управленческих воздействий при изменении внешних условий (стоимости услуг естественных монополий), гарантирующих антикризисное функционирование предприятий и территорий.

Структура, реализующая мониторинг финансовой устойчивости предприятий, должна обеспечивать следующие *процедуры*:

- сбор, аналитическую обработку внутренней и внешней информации;
- анализ полученной информации и прогнозирование кризисных ситуаций;
- доведение полученной информации до властных структур и менеджеров предприятий;
- консультирование представителей структур управления: а) по методам улучшения финансовой устойчивости, оперативных и тактических действий по выводу из кризиса, недопущению банкротства; б) по размерам корректировки стоимости тарифов производителей энергии, услуг коммунального комплекса; в) по направлениям и объёмам ремонтно-инвестиционной деятельности организаций естественных монополий; моделирование экономических, финансовых и социальных последствий изменения цен (тарифов);
- участие в реализации социально-экономической политики;
- участие в реструктуризации и восстановлении неплатёжеспособных предприятий;
- подготовка предложений по разработке и внедрению инновационных, инвестиционных проектов, научно-исследовательских работ;
- разработка и методическая поддержка процессов реализации мероприятий по устойчивому, целенаправленному развитию отдельных предприятий и территории в целом.

Для организации эффективной системы мониторинга требуется её адекватное финансовое и кадровое сопровождение. Формирование нового круга функциональных обязанностей РЭК, ФСТ должно сопровождаться расширением штатов. Как минимум требуется создание новых функционально-структурных звеньев: «Центра энергосбережения» и «Центра прогнозирования и моделирования кризисных ситуаций».

Имеющееся информационное обеспечение контроля и регулирования энерго- и теплопроизводящих предприятий в РЭК и ФСТ должно быть расширено и дополнено по направлениям контроля за потребителями на основе «Паспорта энергопотребителя» и новой организации информационно-аналитических потоков. Сводная статистическая форма должна отражать: 1) по энергопроизводителям: виды производимой энергии, натуральные измерения, величина тарифа (цена продажи) по ви-

дам рынков; 2) по энергопотребителям: состав энергопотребителей, виды потребляемой энергии, количество потреблённой энергии в натуральном измерении, в стоимостном. Аналогичные паспорта следует сформировать на услуги организаций коммунального хозяйства. Общая схема организации информационных потоков представлена на рисунке 5.

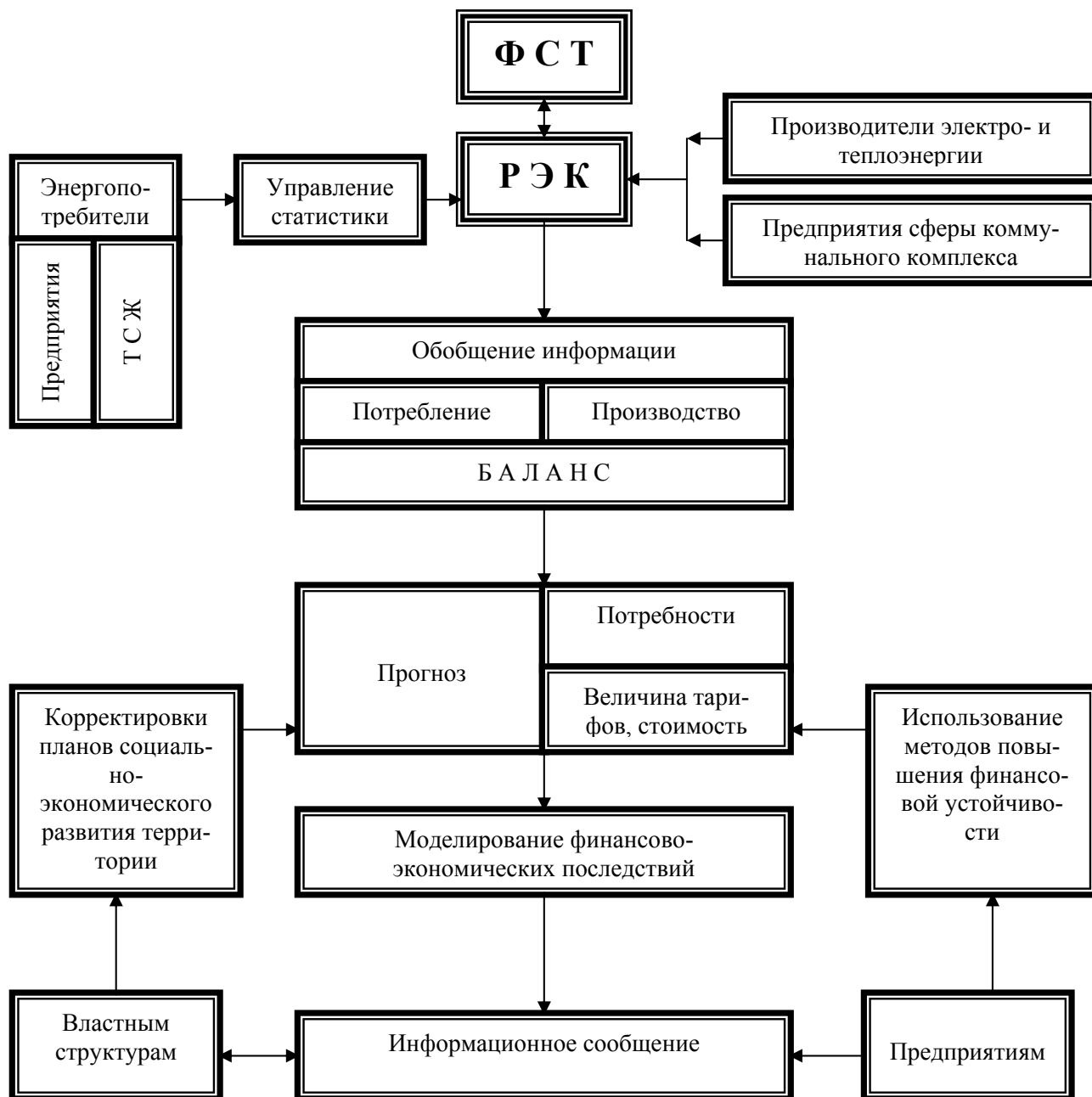


Рисунок 5 – Схема организации информационных потоков системы мониторинга финансовой устойчивости предприятий.

Для выявления влияния изменения величины тарифов на финансовое состояние предприятий предлагается использовать методы корреляционно-регрессионного

анализа. В общем уравнение имеет следующий вид:

$$\PhiСП = P_0 + P_1 * TЭ + P_2 * TT + P_3 * TG, (1)$$

где: $\PhiСП$ - финансовое состояние предприятия (*выраженное через показатели прибыли, рентабельность и т.п.*),

$TЭ$ - фактор изменения тарифов на электроэнергию,

TT - фактор изменения тарифов на теплоэнергию,

TG - фактор изменения тарифов на газ.

В работе выведены основные экономико-статистические зависимости для прогнозирования важнейших показателей финансового состояния предприятия.

Представленные уравнения можно использовать для моделирования финансового состояния в зависимости от вариантов значений $TЭ$, TT , TG .

На основе прогнозных значений различных показателей, характеризующих финансовое состояние предприятий, проводится общий анализ финансового состояния и анализ вероятности банкротства.

На основе статистических данных предприятий Томской области проведены расчеты и выявлены зависимости финансового состояния предприятий области от изменения тарифов на электро- и теплоэнергию по основным видам экономической деятельности.

3. Выявлены и систематизированы отраслевые особенности антикризисного управления энерго-, теплопроизводящими предприятиями и методы повышения эффективности мониторинга их финансовой деятельности.

Антикризисное управление энерго- и теплопроизводящими предприятиями имеет следующие особенности: 1) стратегия развития во многом задаётся «сверху»; 2) в силу особой значимости этих видов деятельности для функционирования экономико-социальной сферы страны осуществляется государственный мониторинг финансово-производственной деятельности энерго- и тепло-обеспечивающих предприятий; 3) антикризисное управление направлено на гарантированное недопущение банкротства этих предприятий; 4) гарантия финансовой безопасности основана на установлении тарифов на электроэнергию и теплоэнергию; 5) при установлении тарифов допускается использование разных методов (наиболее трудоёмким и при этом экономически более финансово безопасным является метод экономически обоснованных затрат); 6) гарантия покрытия затрат приводит к снижению заинтересованности во внедрении современных методов управления производством и фи-

нансовой деятельностью, оптимизации затрат; 7) не допускается необоснованно высокий уровень прибыльности энерго- и теплообеспечивающих предприятий; 8) особо контролируется порядок формирования и направления использования финансовых фондов развития и обновления производства, а также амортизационного фонда; 9) основным критерием «финансового разрешения» (включения в норматив) инвестиционных затрат является принцип соблюдения баланса интересов: недопустимо как резкое увеличение тарифа, так и сведение «на нет» инвестиционных программ.

В ходе исследования выявлены основные недостатки существующей системы антикризисного управления энергопроизводящими предприятиями и предложены пути их решения.

Обозначим требуемые направления совершенствования системы мониторинга и повышения эффективности его функционирования:

1) оптимизация информационных потоков между предприятиями – энерго- и теплопроизводителями, ФСТ и РЭК;

2) автоматизация: а) процессов ввода данных; б) процессов первичной обработки информации; в) процессов передачи информации;

3) разработка специального пакета программ обработки информации, увязывающего воедино все информационно-расчётные процессы начиная с подготовки первичных, доступных показателей и форм и заканчивая установлением тарифов по всем направлениям работы службы по тарифам;

4) доработка инструментальной базы мониторинга: в системе диагностики и наблюдения преимущество должно отдаваться прогнозам глубины кризисных явлений; в систему анализа и оценки следует добавить показатели диагностики опасности, вероятности банкротства, модели, характеризующие зависимость финансового состояния с масштабом кризисного развития;

5) введение в организационную структуру отдельного функционального звена, основным назначением которого должно быть моделирование социально-экономических последствий роста тарифов.

б) внедрение в существующую систему мониторинга:

- проведение регулярного анализа и аудита финансовой деятельности предприятий по производству, передаче электроэнергии, теплоэнергии, газа, воды;

- разработку прогнозов вероятности банкротства этих предприятий;

- введение финансовых индикаторов: а) оценки удовлетворительности финансового состояния; б) оценки кризисности происходящих изменений; в) оценки

вероятности изменений финансовой устойчивости при изменении тарифов.

7) модернизированное методическое обеспечение функционирующей «переходной» системы;

8) предложенный состав целевых индикаторов и методику установления тарифов.

4. Систематизированы методы и инструменты антикризисного финансового управления предприятиями, включающие диагностику кризисного состояния, выбор наиболее эффективных внутренних механизмов финансовой стабилизации и форм внешней санации или реорганизации.

Антикризисное финансовое управление основывается на постоянном мониторинге финансового состояния предприятий, методах своевременной диагностики кризисных процессов, выборе и использовании внутренних механизмов финансовой стабилизации и эффективных форм внешней санации или реорганизации предприятий.

В качестве диагностических признаков состояния предприятия можно выделить следующие основные характеристики, представленные в таблице 2.

Таблица 2 – Основные диагностические характеристики финансово-хозяйственной деятельности предприятия

№	Наименование показателя
1	Значение коэффициента текущей ликвидности, ед.
2	Значение коэффициента обеспеченности собственными средствами, ед.
3	Наличие убытков по итогам основной деятельности
4	Наличие убытков по итогам финансово-хозяйственной деятельности
5	Значение коэффициента утраты платежеспособности, ед.
6	Значение показателя рентабельности продаж продукции в целом
7	Темпы роста объема продаж для развивающихся предприятий
8	Значение показателя деловой активности (оборотов в год)
9	Средний срок погашения текущих обязательств, дни
10	Вид учетной политики
11	Значение финансового результата от финансовой деятельности
12	Значение коэффициента трансформации
13	Значение экономической рентабельности
14	Значение рентабельности собственных средств
15	Значение показателя внутреннего темпа роста
16	Значение коммерческой маржи

Отслеживание динамики указанных выше основных характеристик позволит своевременно обнаружить ранние признаки кризиса, разработать и реализовать

комплекс мер, направленных на предотвращение ликвидации предприятия.

Процесс повышения финансовой устойчивости в условиях кризисной ситуации включает:

1. *Устранение неплатёжеспособности*, которое обеспечивается двумя путями:

а) уменьшением размера текущих внешних и внутренних финансовых обязательств организации в краткосрочном периоде, принятием на себя меньших по объему новых обязательств;

б) увеличением суммы денежных средств, обеспечивающих погашение просроченных и исполнение срочных обязательств, что достигается:

➤ переводом части ликвидных оборотных активов в денежные средства (ликвидация портфеля краткосрочных финансовых вложений; ускорение инкассации дебиторской задолженности; снижение периода предоставления товарного (коммерческого) кредита; увеличение размера ценовой скидки при осуществлении наличного расчета за реализуемую продукцию; снижение размера страховых запасов товарно-материальных ценностей; уценка трудно ликвидных видов запасов товарно-материальных ценностей до уровня цены спроса с обеспечением последующей их реализации; распродажа готовой продукции и товаров на складе);

➤ переводом части внеоборотных активов в денежные средства (реализация высоколиквидной части долгосрочных финансовых инструментов инвестиционного портфеля; проведение операций возвратного лизинга, в процессе которых ранее приобретенные в собственность основные средства продаются лизингодателю с одновременным оформлением договора их финансового лизинга; ускоренная продажа или сдача в аренду неиспользуемого оборудования по ценам спроса на соответствующем рынке; аренда оборудования, ранее намечаемого к приобретению в процессе обновления основных средств; сдача в аренду излишков производственной и административной площади и др).

2. *Восстановление финансовой устойчивости* предприятия в среднесрочном периоде происходит как продолжение реализации новых мер по сокращению потребления финансовых ресурсов и увеличению положительного потока прироста собственных финансовых ресурсов, что достигается за счёт:

➤ сокращения объема производственной деятельности посредством закрытия выпуска нерентабельной продукции; снижения объема инвестиций в деятельность

организации; сокращения подразделений аппарата управления; сокращения части вспомогательных и подсобных подразделений; обеспечения обновления операционных внеоборотных активов преимущественно за счет их аренды (лизинга); осуществления дивидендной политики, адекватной кризисному финансовому развитию предприятия с целью увеличения чистой прибыли, направляемой на производственное развитие; сокращения объема программы участия наемных работников в прибыли; отказом от внешних социальных и других программ предприятия, финансируемых за счет его прибыли, и др.

➤ увеличения объема выпуска рентабельной продукции; снижения себестоимости выпускаемой продукции путем снижения (сокращения) различного рода потерь и брака; оптимизации ценовой политики организации; увеличения доли предоплаты за отгружаемую продукцию; осуществления рациональной налоговой политики; проведения ускоренной амортизации оборудования; осуществления эмиссионной политики по выпуску дополнительных пакетов ценных бумаг (акций, облигаций) и др.

3. *Обеспечение финансовой устойчивости* в длительном периоде может обеспечиваться: внедрением новых видов рентабельной продукции, обладающей конкурентными преимуществами на рынке; использованием эффективных видов материальных ресурсов для снижения себестоимости выпускаемой продукции; повышением качества продукции и улучшением потребительских свойств выпускаемой продукции; ускорением оборачиваемости внеоборотных и оборотных активов; увеличением объема выпуска за счет обновления оборудования, использования новых технологий; сокращением сроков расчетов за поставляемую продукцию; использованием фондовых инструментов для повышения дохода от внереализационной деятельности.

5. Предложена методика обоснования тарифов на услуги предприятий-монополистов в сфере энергообеспечения, стимулирующая предприятия на внедрение мероприятий, повышающих финансовую устойчивость.

В процессе исследования были выявлены факторы, оказывающие отрицательное влияние на установление обоснованного уровня тарифов, в том числе: использование дорогих видов топлива; завышение прогнозных цен на топливо; завышение необходимой прибыли производителей теплоэнергии, электроэнергии; завы-

шение рентабельности перепродавцов; включение в тариф недополученной выручки предшествующих периодов; чрезмерный износ оборудования, наличие льгот для организаций жилищно-коммунального хозяйства, сельского хозяйства. Это обосновывает необходимость совершенствования методики обоснования тарифов на услуги предприятий-монополистов.

Предлагаемая методика обоснования тарифов на услуги естественных монополий локальных однопродуктовых рынков включает следующие этапы:

- 1) ранжирование предприятий естественных монополий (в границах административно - территориальных подразделений) по общему объему отпуска услуг, видам используемого топлива;
- 2) оценка среднего уровня затрат на услугу хозяйствующих субъектов естественной монополии по каждой группе ранга;
- 3) определение оптимальной структуры затрат по однотипным предприятиям на основе составления матрицы статей затрат по предприятиям, из которой выбираются минимальные значения статей затрат.

Предложенная методика позволяет отследить необоснованное завышение затрат на предприятиях монополистах и принять решение по установлению наиболее эффективного уровня тарифа, приемлемого как для производителей, так и для потребителей.

Основные положения диссертации изложены в следующих **публикациях:**

Статьи в изданиях, рекомендованных ВАК РФ:

1. Нечай М. Г. Создание эффективной системы мониторинга финансовой устойчивости предприятий и моделирование социально-экономических последствий роста тарифов / М. Г. Нечай, Л. С. Гринкевич // Финансы и кредит. – 2009. – № 34. – С. 8-15. – (0,6 п.л. / 0,3 п.л.).

2. Нечай М. Г. К вопросу о повышении объективности выявления тенденций монополизма на рынках товаров (услуг) и модернизации законодательства о конкуренции / В. Г. Садков, М. Г. Нечай [и др.]. // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. – 2009. – № 15 (48). – С. 41-44. – (0,8 п.л. / 0,2 п.л.).

3. Нечай М. Г. Формирование региональных стратегических программ в России на современном этапе / М. Г. Нечай // Вестник ТГУ. – 2007. – № 300 (II). – С. 60-64. – (0,67 п.л.).

Статьи в научных журналах и сборниках:

4. Нечай М. Г. Антикризисное управление финансовой устойчивостью предприятий в современных условиях: сущность, методы и инструменты / М. Г. Нечай // Современные аспекты экономики. – 2009. – № 1 (94). – С. 212-222. – (0,43 п.л.);

5. Нечай М. Г. Анализ тенденций изменения финансового состояния основных отраслей (видов экономической деятельности) Томской области / М. Г. Нечай, Ю. А. Рюмина // Современные аспекты экономики. – 2009. – № 1 (94). – С. 223-236. – (0,3 п.л. / 0,15 п.л.);

6. Нечай М. Г. Инновации в ценообразовании в электроэнергетике / Л. С. Гринкевич, М. Г. Нечай // Инновационная экономика в России: проблемы и перспективы : сборник материалов всероссийской научно-практической конференции (19-20 ноября 2008г.) / Том. гос. педагог. ун-т. – Томск, 2009. – С.139-142. – (0,18 п.л. / 0,09);

7. Нечай М. Г. Системные основы мотивации развития промышленности регионов / М. Г. Нечай // Проблемы управления рыночной экономикой. – Томск : Изд-во ТПУ, 2008. – Вып. 9. – С. 272-275. – (0,39 п.л.);

8. Нечай М. Г. О проблемах развития независимых источников энергоснабжения в Томской области / М. Г. Нечай, А. А. Лукьянец [и др.]. // Известия Региональной энергетической комиссии Томской области. – 2005. – № 2. – С.50-61. – (0,45 п.л. / 0, 15 п.л.);

9. Нечай М. Г. Проблемы регулирования цен на потребительском рынке электроэнергии области в условиях реорганизации электроэнергетики / М. Г. Нечай, А. А. Лукьянец [и др.]. // Известия Региональной энергетической комиссии Томской области. – 2004. – № 9. – С.52-55. – (0,3 п.л. / 0, 1 п.л.);

Монографии и методические материалы:

10. Нечай М. Г. Тарифное регулирование локальных рынков теплоснабжения Томской области на основе функционально-стоимостного и технологического анализа / М. Г. Нечай, А. А. Лукьянец [и др.]. – Новосибирск : Изд-во ГУП РПО СО РАСХН, 2004. – 360 с. – (23,76 п.л. / 5, 94 п.л.);

11. Нечай М. Г. Способы и методы подготовки данных для проведения экспертизы тарифов на электрическую энергию от локальных источников электро-снабжения (методические материалы) / М. Г. Нечай, М. А. Козлов [и др.]. – Томск : Изд-во НОУ «Институт финансового анализа и аудита», 2009. – 100 с. – (6,6 п.л. / 1,1 п.л.).