

**БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ**

УДК 658.16

Развалиева Ольга Юрьевна

**СУЩНОСТЬ И ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ
УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ В ПЕРЕХОДНОЙ
ЭКОНОМИКЕ**

(на примере нефтеперерабатывающих предприятий)

08.00.01 – Экономическая теория

**АВТОРЕФЕРАТ ДИССЕРТАЦИИ
на соискание ученой степени
кандидата экономических наук**

Минск 2000

Работа выполнена в Белорусском государственном экономическом университете.

кандидат экономических наук, профессор
Гурко С.П.

Официальные оппоненты - доктор экономических наук, профессор
Шмарловская Г. А.

кандидат экономических наук, доцент
Лученок А. И.

Оппонирующая организация - Белорусский государственный университет

Защита диссертации состоится 12 января 2001 года в 14 часов на заседании Совета по защите диссертаций Д 02.07.04 в Белорусском государственном экономическом университете (220070, г. Минск, Партизанский проспект, 26, тел. 249-51-07).

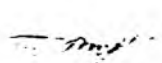
С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Белорусского государственного экономического университета.

Автореферат разослан 8 декабря 2000 года.

Ученый секретарь Совета

по защите диссертаций,

кандидат экономических наук, доцент



Г. В. ...

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы диссертации. В странах с рыночной экономикой финансовая устойчивость является непременным условием жизнеспособности фирмы. В государствах с переходной экономикой финансовая устойчивость – это возможность предприятий адаптироваться к зарождающимся рыночным условиям хозяйствования, предпосылка их выживания.

В связи с этим переход в Республике Беларусь и других странах СНГ к рыночным отношениям обуславливает теоретический и практический интерес к имеющимся теоретико-методологическим подходам и ведущим тенденциям формирования финансовой устойчивости предприятий в государствах с рыночной экономикой, а также актуальность данного исследования.

Важность теоретического осмысления финансовой устойчивости отечественных предприятий диктуется экономической ситуацией в республике, необходимостью обеспечения финансовой стабилизации экономики в целом. Решение данной задачи в определенной мере зависит от финансового положения отдельных предприятий, отраслей, сфер экономики, в частности, нефтеперерабатывающей промышленности. Проблемы обеспечения финансовой устойчивости имеют непосредственное отношение к предприятиям этой отрасли. Кроме того, вопросы, связанные с таким понятием, как финансовая устойчивость, должны рассматриваться с учетом финансового положения конкретных предприятий, а также отрасли и национальной экономики в целом.

Вопросы обеспечения финансовой устойчивости предприятий получили определенную разработку, как в отечественной, так и в зарубежной литературе. Общее понятие и методологические основы устойчивости экономической системы предприятия рассматриваются в работах ряда зарубежных авторов – Р. Акоффа, С. Бира, П. Дракера, Дж. Касти, В. Кинга, Д. Клиланда, Г. Кунца, С. О’Доннелла, и российских ученых – Р. Ф. Абдеева, А. А. Богданова, А. В. Бузгалина, А. М. Корикова, Б. Л. Кучина, Ю. М. Осипова, Е. Н. Сафьяновой, Е. В. Якушевой и др. В исследованиях российских экономистов В. В. Глухова, О. В. Ефимовой, В. В. Ковалева, М. Н. Крейниной, В. М. Родионовой, Р. С. Сайфулина, Э. А. Уткина, М. А. Федотовой, И. П. Хоминича, А. Д. Шеремета, А. Ю. Юданова достаточно глубоко проработаны вопросы оценки финансовой устойчивости предприятий.

Вместе с тем, в научной литературе политэкономическая концепция финансовой устойчивости предприятий находится на стадии формирования. В определенной степени изучены количественные характеристики данной экономической категории, но многие аспекты обеспечения финансовой устойчивости не раскрыты или требуют углубленной проработки. Среди них: исследование методологических позиций финансовой устойчивости предприятий, определение концептуальных подходов при построении государственной промышленной политики, формирование и функционирование механизма обеспечения финансовой устойчивости предприятий, согласование методов государственного регулирования на различных экономических уровнях.

В Республике Беларусь проблемы обеспечения финансовой устойчивости предприятий недостаточно исследованы. Ученые, среди которых В. А. Анта-

шов, Н. И. Базылев Л. Ф. Догиль, И. А. Михайлова-Станюта, П. Г. Никитенко, Д. А. Панков, Н. А. Русак, Г. В. Савицкая, Н. С. Сачко, Г. В. Уварова и др., рассматривают отдельные вопросы обеспечения финансовой устойчивости предприятий при исследовании общих проблем стабилизации экономики.

В настоящее время по многим вопросам, связанным с теоретическими аспектами финансовой устойчивости предприятия и практической реализацией ее обеспечения в переходной экономике, единого мнения нет. Существует неопределенность в выборе модели государственного регулирования финансовой устойчивости предприятий, в выделении конкретных форм, методов и инструментов воздействия на предприятия в период системной трансформации; неоднозначность в оценке финансовой устойчивости конкретных предприятий (отраслей).

В отечественной экономической литературе отсутствуют комплексные исследования финансовой устойчивости предприятия в переходной экономике как важного элемента рыночного хозяйства в единстве теоретических, методологических и практических характеристик.

Актуальность проблемы и недостаточная ее разработанность в экономической литературе обусловили выбор темы и основные направления исследования.

Связь работы с крупными научными программами, темами. Диссертационное исследование связано с рядом крупных вопросов экономической политики, которые рассматриваются в Программе социально-экономического развития Республики Беларусь на период до 2015 г., антикризисной программе Республики Беларусь.

Работа связана с проблематикой исследований кафедр экономической теории Белорусского государственного экономического университета и Полоцкого государственного университета.

Цель и задачи исследования. Цель диссертации состоит в том, чтобы определить теоретико-методологические основы финансовой устойчивости предприятия, ее оценки, регулирования обеспечения ее в переходной экономике и разработать практические рекомендации.

Для достижения этой цели были поставлены и решались следующие задачи:

уточнить сущность явления «финансовая устойчивость предприятия», его природу, содержание, функциональную роль и место в процессе воспроизводства;

обобщить существующие классификации факторов финансовой устойчивости предприятия;

систематизировать подходы к оценке финансовой устойчивости предприятия применительно к нефтеперерабатывающей отрасли;

выявить формы и методы государственного воздействия на обеспечение финансовой устойчивости предприятий на макро-, мезо- и микроэкономическом уровнях;

выработать предложения по формированию организационно-экономического механизма обеспечения финансовой устойчивости предприятий;

оценить уровень финансовой устойчивости нефтеперерабатывающих предприятий в Республике Беларусь;

выделить основы построения и реализации типовой модели государственного регулирования по обеспечению финансовой устойчивости нефтеперерабатывающих предприятий в Республике Беларусь.

Объектом исследования является финансовая устойчивость нефтеперерабатывающих предприятий Республики Беларусь в период перехода к рыночным отношениям.

Предметом исследования выступают экономические отношения, возникающие в связи с обеспечением финансовой устойчивости предприятия.

Методология и методы проведенного исследования. Методологической основой диссертационного исследования являются диалектический и системный подходы к изучению сущности экономических явлений и процессов. При проведении исследования применялись такие общенаучные методы, как индукция и дедукция, сочетание исторического и логического, метод научной абстракции и т. д., а также формально-логические, аналитические, экономико-математические методы.

В ходе исследования автором были изучены законодательные и нормативные акты по вопросам стабилизации экономики и перехода к рыночным отношениям, структурной перестройки национальной экономики, материалы Министерства статистики и анализа Республики Беларусь, данные периодической печати, проанализирован значительный монографический и фактологический материал.

Научная новизна и значимость полученных результатов. В диссертации обоснованы теоретико-методологические основы финансовой устойчивости предприятия, построена типовая модель государственного регулирования по обеспечению финансовой устойчивости нефтеперерабатывающих предприятий Республики Беларусь в условиях переходной экономики, которые могут быть использованы в качестве концептуальных подходов при формировании экономической политики Республики Беларусь на этапе становления рыночных отношений.

1. На основе систематизации научной литературы определены понятия: устойчивость предприятия, статическая устойчивость, динамическая устойчивость, неустойчивость применительно к уровню предприятия и национальной экономики; построена многоаспектная классификация общезкономической устойчивости предприятия, содержащая наряду с используемыми в научной литературе признаками (характер организационной связи, субъекты формирования устойчивости, тип изменений системы) такие как «составляющие экономической устойчивости» и «адаптационная способность предприятия».

2. Раскрыты методологические основы обеспечения финансовой устойчивости предприятия. Определена сущность финансовой устойчивости предпри-

ятия, впервые обоснована содержательная сторона, определена функциональная роль.

Выделены субъекты, участвующие в обеспечении финансовой устойчивости, среди которых: предприятия, государственные и отраслевые структуры, поставщики и потребители ресурсов, собственники и работники предприятия; выделен спектр процессов, раскрывающих образование, распределение и использование финансовых ресурсов.

Предложена авторская трактовка понятия «финансовая устойчивость предприятия», охватывающая всю совокупность экономических отношений предприятия с другими субъектами хозяйствования по поводу своевременного выполнения финансовых обязательств, в рамках которой предприятие адаптируется к внешнему окружению посредством внутренних изменений и осуществляет устойчивое развитие.

3. Получили дальнейшее развитие положения о классификации факторов, определяющих финансовую устойчивость предприятия, в основу которой положены признаки степени контролируемости, срока действия, значимости. Это позволило выделить такие группы факторов, как контролируемые (внутренние) и неконтролируемые (внешние), постоянные и временные, первостепенные и второстепенные.

Предложен расширенный перечень факторов, влияющих на внутреннюю финансовую устойчивость предприятия, который отличается от имеющихся в научной литературе, а также показана роль внешних факторов в обеспечении финансовой устойчивости предприятия. Построена авторская система двухэтапной оценки факторов финансовой устойчивости для предприятий нефтеперерабатывающего комплекса. Первый этап оценки базируется на структуризации факторов по степени значимости, определяемой с помощью метода экспертных оценок. Второй этап оценки состоит в группировке факторов по степени их воздействия на финансовую устойчивость предприятия, что позволило построить матрицу факторов финансовой устойчивости предприятия и показать приоритетность внутренних факторов в обеспечении финансовой устойчивости для государств с рыночной и внешних факторов для государств с переходной экономикой.

4. Разработана авторская модель оценки финансовой устойчивости предприятия, основу которой составляет выделение субъектов, пользователей, методов оценки, а также ее информационное обеспечение.

На примере нефтеперерабатывающего предприятия ПО «Нафтан» проиллюстрирована методика оценки финансовой устойчивости по показателям ликвидности, платежеспособности, рентабельности и деловой активности.

Преимуществами предложенной модели и методики оценки являются:

- простота и легкость в применении. Результаты, полученные в ходе анализа показателей финансовой устойчивости, дают достаточно точную оценку ее уровня. Вследствие этого получается реальная экономическая картина финансового состояния субъекта экономики, позволяющая выявить причины изменения анализируемого показателя. Применение данной модели допускает воз-

возможность разработки стратегии предприятия, соответствующей сложившейся ситуации;

- количество анализируемых показателей может варьироваться в зависимости от целей пользователей результатов оценки;
- система показателей, используемая в модели, объединяет все важнейшие показатели, характеризующие деятельность системы. Все они являются относительными и имеют одинаковую направленность: с повышением уровня эффективности увеличивается стратегический потенциал, улучшается финансовое положение, а значит, повышается финансовая устойчивость предприятия;
- оценка уровня финансовой устойчивости является сравнительной и определяет реальные достижения конкретного предприятия.

5. Разработан механизм обеспечения финансовой устойчивости, включающий организационные формы и методы государственного регулирования, а также их правовое и институциональное оформление. Сформулированы практические рекомендации по обеспечению финансовой устойчивости нефтеперерабатывающих предприятий с учетом различных уровней.

6. На основе систематизации исторического и логического материала по функциям нефтеперерабатывающей отрасли проиллюстрировано действие внутренних и внешних факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятий.

Автором модифицирована и применена к предприятиям нефтяного комплекса методика оценки степени взаимосвязи производств, что позволило обосновать вывод о том, что нефтепереработка выступает наиболее зависимым подразделением, обеспечивающим финансовую устойчивость нефтяной компании.

Теоретическая значимость диссертации определяется тем, что исследование проблем обеспечения финансовой устойчивости предприятий является необходимой составной частью исследования формирования рыночных отношений в нашей стране. Сформулированные в диссертации теоретические подходы, выводы из проведенного анализа служат основой для дальнейшего развития научных исследований в области обеспечения и поддержания на достаточном уровне финансовой устойчивости предприятий, могут быть использованы при разработке и реализации государственной промышленной политики, перспективных программных документов заинтересованными министерствами и ведомствами, а также в учебном процессе в разделах «Переходная экономика», «Общее равновесие и механизм микроэкономического регулирования» курса «Экономической теории»; в разделе «Мировая экономика как система» курса «Мировой экономики»; в преподавании курсов: «Экономика предприятия», «Финансы предприятий» и ряда других дисциплин.

Практическая значимость полученных результатов. Практическая значимость диссертации состоит в том, что авторские предложения по обоснованию модели и методики оценки финансовой устойчивости нефтеперерабатывающих предприятий были использованы при проведении анализа финансового положения ПО «Нафтан» и разработке финансовой стратегии, направленной на обеспечение оптимального уровня финансовой устойчивости предприятия.

Теоретико-методологические основы обеспечения финансовой устойчивости предприятий в переходной экономике могут найти применение в ходе дальнейших научных исследований, при разработке экономической политики в период трансформации.

Социально-экономическая значимость диссертационного исследования определяется тем, что решение проблемы обеспечения финансовой устойчивости предприятия лежит, прежде всего, в области активной политики предприятия – совершенствования организации финансов путем оптимизации структуры баланса, развития финансового планирования, применения модели и методики оценки финансовой устойчивости, базирующихся на определении характера влияния внешних и внутренних факторов, анализе результатов производственно-хозяйственной деятельности, классификации показателей и определении класса финансовой устойчивости предприятия; осуществления инновационной деятельности и развития производства; установления деловых взаимоотношений с другими предприятиями с целью стабилизации внешней среды; оптимизации организационной структуры управления; инвестирования в человеческий капитал; развития внешнеэкономической деятельности.

Основные положения диссертации, выносимые на защиту:

1. Теоретические основы финансовой устойчивости предприятия, ее оценки и обеспечения в переходной экономике:

сущность и содержательная сторона финансовой устойчивости предприятия, принципы ее обеспечения;

концептуальные основы оценки финансовой устойчивости предприятия в переходной экономике.

2. Концептуальные основы государственного регулирования финансовой устойчивости предприятий в переходной экономике Республики Беларусь:

методологические основы построения организационно-экономического механизма обеспечения финансовой устойчивости предприятий в условиях становления рыночных отношений;

особенности использования ведущих форм государственного вмешательства в процесс обеспечения финансовой устойчивости предприятий на макро-, мезо- и микроэкономическом уровнях в переходной экономике.

3. Практические аспекты реализации государственного регулирования по обеспечению финансовой устойчивости предприятий в переходной экономике:

состояние финансовой устойчивости предприятий нефтеперерабатывающей отрасли Республики Беларусь: ограничения и стимулы;

алгоритм оценки финансовой устойчивости нефтеперерабатывающего предприятия;

модель государственного регулирования по обеспечению финансовой устойчивости нефтеперерабатывающих предприятий Республики Беларусь.

Личный вклад соискателя. Диссертация является самостоятельным научным исследованием по теоретическому обоснованию сущности финансовой устойчивости предприятий и совершенствованию процесса ее обеспечения в переходной экономике.

Апробация результатов диссертации. Основные положения и результаты исследования, обобщенные в диссертации, докладывались на международных и республиканских научно-практических конгрессах, конференциях и семинарах: «Стратегия устойчивого развития и цивилизационной динамики на рубеже веков» (Минск, 1998), «Экономическая наука и образование: проблемы и перспективы» (Минск, 1998), «Инвестиционный менеджмент в переходной экономике» (Новополоцк, 1999), «Переходные формы производственных отношений в период трансформации экономических систем» (Минск, 1999), «Проблемы менеджмента и маркетинга на рубеже третьего тысячелетия» (Минск, 1999), «Управление в социальных и экономических системах» (Минск, 1999), «Проблемы учета, анализа и статистики на рубеже веков» (Минск, 2000), а также на заседаниях кафедр экономической теории Белорусского государственного экономического университета и Полоцкого государственного университета в 1997-2000 гг.

Опубликованность результатов. Основные положения диссертации и результаты исследования отражены в 10 научных работах общим объемом 24 страницы и включают 2 статьи в журналах и 8 тезисов выступлений на научных конференциях.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из введения, общей характеристики работы, трех глав, восьми параграфов, заключения, списка использованных источников, приложений. Полный объем диссертации составляет 120 страниц, в том числе 10 таблиц, 18 иллюстраций, 4 приложения на 6 страницах, список использованных источников в количестве 184 наименования.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во введении обоснована актуальность выбранной темы и показана экономическая значимость обеспечения финансовой устойчивости предприятия.

Первая глава посвящена исследованию теоретико-методологических основ финансовой устойчивости предприятия как структурного элемента его общэкономической устойчивости. На основе анализа трудов ведущих отечественных и зарубежных ученых по рассматриваемой проблеме выявлено, что экономическая устойчивость предприятия выражается в его способности противодействовать влиянию факторов, вызывающих отклонения от средних параметров функционирования системы, сохранять скорость движения ресурсов, обеспечивать постоянство средних темпов экономического роста, а также реагировать на происходящие изменения перестройкой организационных связей. Показано, что переходной экономике свойственно состояние неустойчивого равновесия, обусловленное ее качественными преобразованиями, переход на более высокий уровень развития.

Финансовая устойчивость предприятия исследована с точки зрения ее сущности, содержания и функциональной роли. Экономическая природа категории финансовой устойчивости предопределяет преобладание количественной оценки результатов деятельности предприятия. Между тем в динамичной экономике определение уровня финансовой устойчивости, качества результатов функционирования субъекта хозяйствования возможно лишь на основе выявле-

ния характера связей между элементами экономической системы с использованием качественных показателей.

Процесс обеспечения финансовой устойчивости предприятий состоит в целенаправленном воздействии на систему экономических отношений с целью улучшения финансового состояния предприятий, расширения их финансовых возможностей, необходимых для осуществления воспроизводства, а также для поддержания жизнедеятельности экономической системы общества. Это объясняет многообразие субъектов данного процесса: государственные и отраслевые структуры, поставщики и потребители ресурсов, собственники и работники предприятия.

С политэкономической точки зрения, финансовая устойчивость представляет собой совокупность экономических отношений предприятия с другими субъектами хозяйствования по поводу своевременного выполнения финансовых обязательств, в рамках которой предприятие адаптируется к внешнему окружению посредством внутренних изменений и осуществляет устойчивое развитие. Выявлено, что вопрос о факторах финансовой устойчивости предприятия является принципиально важным с позиций ее обеспечения. Систематизация факторов и сравнительный анализ характера их влияния на финансовую устойчивость предприятий показал, что в условиях рыночной экономики первостепенными являются контролируемые (внутренние) факторы (специфика функционирования и развития предприятия, организационная целостность, размер предприятия, информационное обеспечение, подсистема управления, ассортимент и качество выпускаемой продукции и др.), а в переходной экономике – неконтролируемые (внешние) факторы (экономические партнеры предприятия, научно-технический прогресс, спрос на выпускаемую продукцию, инфляция, экономическая и финансово-кредитная политика государства и др.).

Проведен анализ методик оценки финансовой устойчивости предприятия, используемых в развитых странах. В результате - предложены модель и методика оценки финансовой устойчивости предприятия в переходной экономике, включающие: определение цели и задач оценки финансовой устойчивости предприятий; разграничение субъектов оценки и пользователей результатами оценки; использование различных методов анализа финансовых показателей с целью сопоставимости количественных и качественных параметров финансовой устойчивости, а также последующей их взаимооценки; применение в качестве информационного обеспечения бухгалтерской и статистической отчетности, нормативно-правовых актов, внешних по отношению к предприятию источников информации (СМИ, биржи и т. д.); классификацию расчетных значений показателей по классам финансовой устойчивости и определении тенденции развития предприятия (см. рис.1).

Во второй главе обосновано и раскрыто содержание механизма обеспечения финансовой устойчивости предприятий в переходной экономике, включающего организационные формы и методы государственного воздействия на деятельность субъектов хозяйствования и институциональное и правовое оформление.

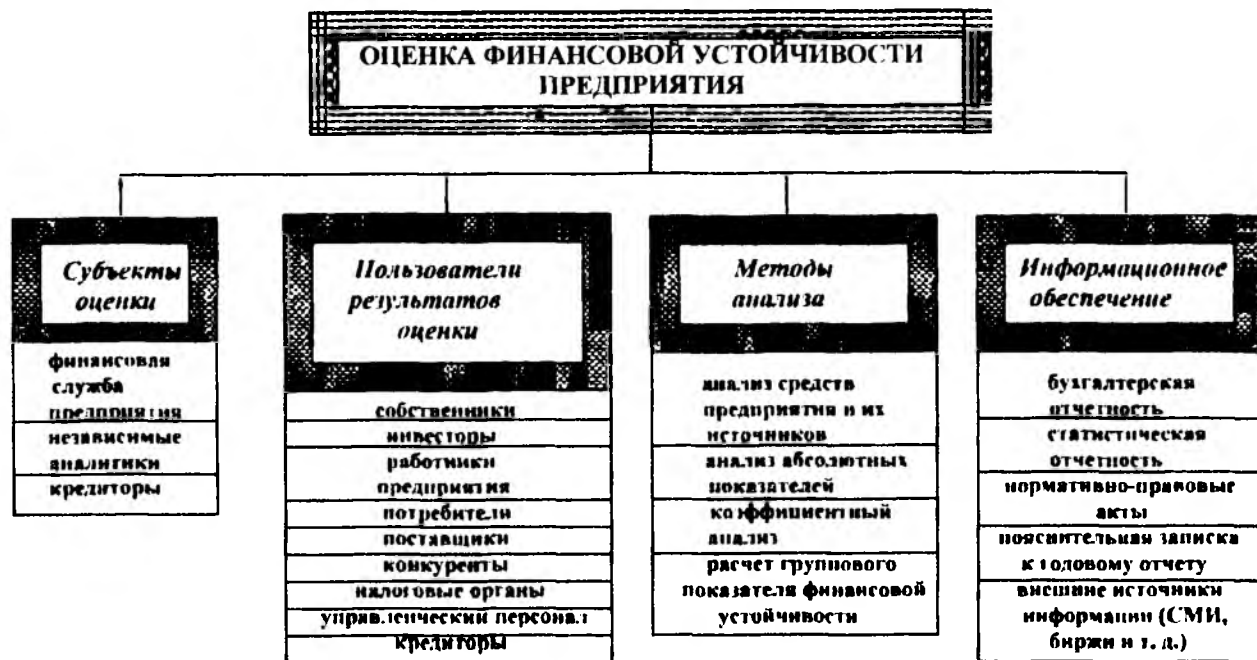


Рис.1. Модель оценки финансовой устойчивости предприятия

Анализ практики обеспечения финансовой устойчивости предприятий в развитых странах показал, что эффективный механизм ее формирования предполагает оптимальное сочетание макро- и микроэкономических мер, принимаемых субъектами экономики. Показано многообразие существующих форм и методов государственного регулирования по обеспечению финансовой устойчивости предприятий и выявлены особенности их применения в переходной экономике.

Так, на макроэкономическом уровне для обеспечения финансовой устойчивости предприятий целесообразно проведение экспортстимулирующей промышленной политики, осуществление жесткого контроля платежной дисциплины отечественных и зарубежных предприятий, стимулирование развития смежных отраслей и пр.; на мезоэкономическом (отраслевом) уровне соответственно создание межотраслевой сети научных парков, оптимизация производственной и транспортной инфраструктуры и пр.; на микроэкономическом уровне - совершенствование финансовой организации, инновационная деятельность и развитие производства, развитие маркетинговой деятельности и пр.

Третья глава посвящена вопросам регулирования обеспечения финансовой устойчивости нефтеперерабатывающих предприятий в Республике Беларусь.

На основе предлагаемого методического инструментария проведен подробный анализ современного состояния белорусских нефтеперерабатывающих предприятий, выявлены основные характеристики их финансовой устойчивости в современных условиях. Изучение экономических особенностей нефтеперерабатывающего производства посредством рассмотрения их в качестве основных факторов, обуславливающих финансовую устойчивость предприятия, позволило определить уровень их приоритетности и влияния на конечные результаты деятельности. Установлено, что финансовая устойчивость предприятий нефтеперерабатывающей отрасли остается неадекватной требованиям рыночной экономики и в целом характеризуется тенденциями к ухудшению.

Уточнена система показателей для проведения комплексного анализа финансового состояния предприятий и важнейших тенденций его стабилизации в переходной экономике, включающая абсолютные показатели, коэффициенты ликвидности, платежеспособности и т. д. Предложен алгоритм оценки финансовой устойчивости нефтеперерабатывающего предприятия, состоящий из девяти этапов (рис.2).

Обосновано, что для преодоления ограничений финансовой устойчивости нефтеперерабатывающих предприятий необходимо целенаправленное системное регулирование процесса ее обеспечения.

Анализ экономических особенностей финансовой устойчивости нефтеперерабатывающих предприятий и ее оценка позволили построить типовую модель государственного регулирования по обеспечению финансовой устойчивости. Установлено, что в переходной экономике целесообразно формирование типовых моделей для отдельных отличающихся спецификой функционирования отраслей (предприятий).

На основе проведенного исследования сформулированы практические рекомендации по активизации политики нефтеперерабатывающих предприятий по обеспечению их финансовой устойчивости.

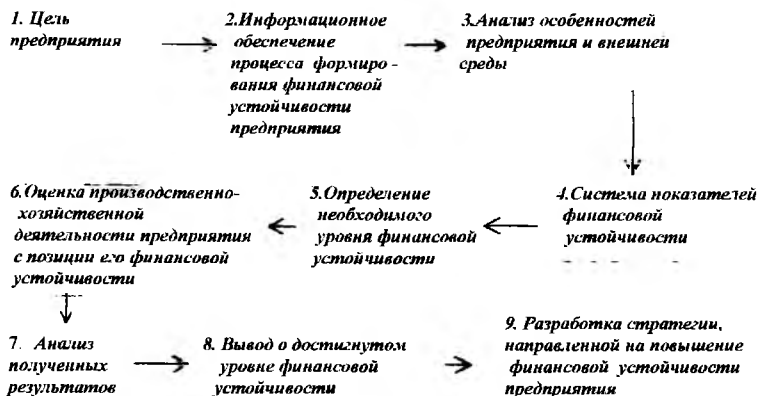


Рис.2. Алгоритм оценки финансовой устойчивости нефтеперерабатывающего предприятия

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведенное исследование по проблемам обеспечения финансовой устойчивости предприятий в переходной экономике позволило сформулировать следующие выводы и предложения.

1. На основании анализа природы экономической системы «предприятие» выявлено, что устойчивость является ее основным свойством и выражается в способности воспринимать и перерабатывать информацию о внешних и внутренних процессах, а также реагировать на происходящие изменения перестройкой организационных связей. Категория экономической устойчивости предприятия неразрывно связана с понятием равновесия.

В ходе исследования было выяснено, что переходной экономике свойственно состояние неустойчивого равновесия. Неустойчивость положения национальной экономики обуславливает ее качественные преобразования, переход на более высокий уровень. Национальная экономика как система формируется одновременно со своими элементами (предприятиями), т.е. ни одна часть этой совокупности не может в отрыве от остальных самостоятельно достигнуть устойчивого состояния, поскольку все они взаимосвязаны.

Классификация экономической устойчивости предприятия по характеру организационной связи, субъектам формирования устойчивости, типу изменений системы, адаптационной способности системы и по составляющим устойчивости позволила выделить следующие ее виды: 1) количественную и структурную; 2) внешнюю, внутреннюю и генетическую; 3) статическую и динамическую; 4) текущую и потенциальную; 5) финансовую устойчивость, инвестиционную активность, конкурентоспособ-

ность. Экономическая устойчивость предприятия определяется, в частности, его финансовой устойчивостью.

На основании анализа сущности, содержания и функциональной роли финансовой устойчивости предприятия было дано ее определение как экономической категории, отражающей совокупность экономических отношений предприятия с другими субъектами хозяйствования по поводу своевременного выполнения финансовых обязательств, в рамках которой предприятие адаптируется к внешнему окружению посредством внутренних изменений и осуществляет устойчивое развитие. Также сделан вывод о том, что признание существования финансовой устойчивости предприятия как объективной реальности дает возможность научного обоснования ее обеспечения на практике [4, 5, 6, 8, 9].

2. По мнению автора, финансовая устойчивость не является постоянным свойством экономической системы предприятия и зависит от ряда условий и ограничений - факторов. Классификация по признакам контролируемости, срока действия и значимости позволила уточнить и дополнить следующие группы факторов финансовой устойчивости: контролируемые (специфика функционирования и развития предприятия, организационная целостность, размер предприятия, информационное обеспечение, подсистема управления, ассортимент и качество выпускаемой продукции и др.) и неконтролируемые (экономические партнеры предприятия, научно-технический прогресс, спрос на выпускаемую продукцию, инфляция, экономическая и финансово-кредитная политика государства и др.) временные и постоянные, первостепенные и второстепенные.

Исследование степени значимости факторов финансовой устойчивости позволило сделать вывод: в условиях рыночной экономики первостепенными будут внутренние (контролируемые) факторы, в переходной экономике - внешние (неконтролируемые) факторы. Причинами неустойчивого финансового положения предприятия, в первую очередь, являются макроэкономические причины, и лишь потом деятельность самого предприятия. Так, к основным факторам, определяющим финансовую устойчивость предприятий нефтяного комплекса Беларуси, на наш взгляд, относятся политическая ситуация в республике и в странах-поставщиках нефтяного сырья, уровень ВВП, величина государственных капиталовложений, конвертируемость национальной валюты, а также экологическая нагрузка на окружающую среду [5, 8].

3. По мнению автора, оценка финансовой устойчивости нефтеперерабатывающих предприятий предполагает использование особой модели и методики - совокупности теоретических, организационных и других методов, основывающейся на: разграничении субъектов оценки и пользователей результатами оценки; использовании с целью сопоставимости количественных и качественных параметров финансовой устойчивости, а также последующей их взаимооценки, различных методов анализа финансовых показателей; на классификации показателей по классам финансовой устойчивости и определении тенденции развития предприятия; применении в качестве информационного обеспечения бухгалтерской и статистической отчетности, нормативно-правовых актов, внешних по отношению к предприятию источников информации (СМИ, биржа и т. д.); разработке стратегии повышения финансовой устойчивости предприятий

Предпосылками выбора данной классификации показателей оценки финансовой устойчивости явились: важность для выработки путей повышения финансовой устой-

чивости нефтеперерабатывающего предприятия всей предлагаемой системы показателей, всесторонне охватывающей и раскрывающей сущность и итоги деятельности данного субъекта экономики; приемлемость получаемых характеристик для наименьшего числа предприятий; в данную систему включены показатели, рассчитываемые всеми субъектами хозяйствования при оценке финансовой устойчивости, что в свою очередь в дальнейшем позволит адаптировать предложенную систему показателей к оценке финансовой устойчивости предприятий других видов деятельности и форм хозяйствования.

Применение предложенной модели и методики оценки финансовой устойчивости позволит: определить уровень финансовой устойчивости предприятий в переходной экономике; выявить причины ее снижения; составить основу стратегии корректировки финансового положения и разработки механизма обеспечения финансовой устойчивости предприятий [3].

4. Анализ государственного регулирования по обеспечению финансовой устойчивости свидетельствует, что конкретные методы государственного регулирования обеспечения финансовой устойчивости предприятий в странах с рыночной и переходной экономикой различаются по степени интенсивности их применения, а также в их сочетании.

Теория и практика свидетельствуют, что регулирование обеспечения финансовой устойчивости предприятий производится с помощью законодательства, административной и экономической форм стимулирующего или сдерживающего характера. К административной форме государственного регулирования обеспечения финансовой устойчивости предприятий относятся такие методы, как установление валютного курса, политика ценообразования, лицензирования, квотирования, антимонопольное регулирование, система госзаказов и др.

Правовое регулирование экономической деятельности предприятия реализуется в рамках законодательства посредством системы устанавливаемых государством норм и правил. В республике Беларусь базовыми нормативно-правовыми документами, оформляющими государственное регулирование обеспечения финансовой устойчивости предприятий, являются законы Республики Беларусь «О предприятиях», «О банкротстве», а также методические указания по оценке финансового состояния и определению критериев неплатежеспособности субъектов хозяйствования и др.

Экономическая форма государственного регулирования финансовой устойчивости предприятий объединяет методы стимулирования (сдерживания) макроэкономической активности, среди которых к ведущим можно отнести: промышленную политику; бюджетное финансирование (дотации, субвенции, субсидии, доплаты из специальных бюджетных и внебюджетных фондов, компенсации и др.); налоговую (инвестиционный налоговый кредит, предоставление налоговых льгот и др.), кредитную (страхование банковских кредитов, гарантирование частных займов и др.) и амортизационную политику; прямые расходы на развитие новых технологий; лизинг; индикативное планирование и т. д.

На основе анализа практики обеспечения финансовой устойчивости предприятий в рыночной экономике определены уровни воздействия государства на обеспечение финансовой устойчивости, возможные к применению в Республике Беларусь: макроэкономический уровень, отраслевой уровень и микроэкономический уровень. Именно взаимодействие этих трех уровней формирует механизм обеспечения финансовой устойчивости предприятий в переходной экономике [1, 2, 6, 8].

5. В Республике Беларусь одной из ключевых составляющих народного хозяйства в обеспечении устойчивого развития экономики является топливно-энергетический комплекс и, в частности, нефтеперерабатывающая отрасль.

Анализ экономических особенностей нефтеперерабатывающего производства посредством рассмотрения их в качестве основных факторов, обуславливающих финансовую устойчивость, приоритетность их влияния на конечные результаты производственно-хозяйственной деятельности позволил выявить ограничения финансовой устойчивости белорусских нефтеперерабатывающих предприятий. Так, политическая нестабильность, в том числе в странах-поставщиках нефти, нерегулярность поставок нефтяного сырья, прежде всего, отразились в резком снижении объемов нефтепереработки в 1991-1998 гг. (на 71,9 %) и явились следствием разрушения хозяйственных связей топливной промышленности с предприятиями отраслей-потребителей нефтепродуктов после распада СССР, перемещения нефтяных ресурсов экспортеров Российской Федерации на рынки Западной Европы, нарастания кризиса неплатежей, разбалансированности внутренней политики и крайней напряженности на белорусском валютном рынке, снижения объемов потребления нефтепродуктов, вызванного экономическим спадом в Республике Беларусь. Отмечаются увеличение издержек производства нефтепродуктов, недозагрузка мощностей, рост цен на топливно-энергетические ресурсы, негативно воздействующие на конкурентоспособность продукции белорусских НПЗ. Сокращение инвестиций в основной капитал в топливной промышленности на 36,7 % в 1990-1995 гг. создало определенные препятствия при проведении модернизации, актуальность которой обусловлена низким уровнем глубины переработки нефти (62-65 %), и явилось главной причиной низких темпов реконструкции и обновления основных фондов. Обращают на себя внимание проблемы недостаточной гибкости организационной структуры управления предприятиями, обеспечения расчетной и платежной дисциплины, недоиспользования кадрового и инновационного потенциала, перазвитости инфраструктуры рынка нефтепродуктов, трудности с получением кредитов, с взиманием долгов и т. д. [1].

Изучение состояния финансовой устойчивости предприятий нефтеперерабатывающего комплекса позволило утверждать, что финансовое положение исследуемого нефтеперерабатывающего предприятия с точки зрения устойчивости не является удовлетворительным. Среди факторов, ограничивающих финансовую устойчивость нефтеперерабатывающих предприятий в Республике Беларусь, выделены: масштабность и отраслевая концентрация дебиторской задолженности; снижение доли собственного капитала в оборотных средствах предприятий; увеличение несоответствия маршрутов денежных и товарных потоков; значительный рост оборотных средств, обусловленный отсутствием контроля дебиторской задолженности; снижение рентабельности общего капитала предприятий, а также рентабельности его составных частей; увеличение в структуре затрат доли отчислений на социальные нужды и прочие расходы; уменьшение рентабельности продукции и продаж [10].

6. Типовую модель государственного регулирования обеспечения финансовой устойчивости нефтеперерабатывающих предприятий в Республике Беларусь в условиях становления рыночных отношений предлагается строить с учетом принципов хозяйственного порядка и институционализма. Это позволит обеспечить выполнение следующих принципов: постепенный переход к рыночной системе хозяйствования; создание экономической среды в виде законодательных и социокультурных общественных институтов, адекватных социально-ориентированной рыночной экономике.

Исходя из данных теоретических концепций, а также мировой практики был сделан вывод о том, что политику государственного регулирования по обеспечению финансовой устойчивости нефтеперерабатывающих предприятий следует проводить одновременно на национальном, отраслевом и микроуровне.

Интересы устойчивого развития национальной экономики определяют необходимость участия государства и отрасли в процессе обеспечения расширенного воспроизводства и инвестиционной активности и, следовательно, их включения в процесс обеспечения финансовой устойчивости предприятий.

В типовой модели государственного регулирования обеспечения финансовой устойчивости нефтеперерабатывающих предприятий выделены организационные формы и методы государственного регулирования, институты регулирования, а также правовое обеспечение.

Организационные формы и методы государственного регулирования обеспечения финансовой устойчивости нефтеперерабатывающих предприятий реализуются одновременно на всех уровнях и состоят в следующем:

национальный уровень - разработка системы стратегических приоритетов краткосрочного и долгосрочного развития национальной экономики; согласование инвестиционного развития нефтяного комплекса с ключевыми производственными сферами экономики; осуществление адекватных обеспечению финансовой устойчивости нефтеперерабатывающих предприятий мер государственной политики, направленных на привлечение капитала для осуществления проектов структурно-инвестиционной перестройки нефтеперерабатывающего производства; реализация инвестиционных соглашений, предусматривающих взаимные обязательства государства и инвесторов в отношении инвестиционных проектов отечественных НПЗ; проведение согласованной ценовой политики на рынках нефтепродуктов, контроль изменения цен в оговоренных пределах со стороны производителей, выполнение обязательств по закупке и своевременной оплате нефтепродуктов со стороны потребителей; осуществление инновационных целевых государственных программ;

отраслевой уровень - участие концерна «Белнефтехим» в реализации инвестиционных проектов; налоговые льготы при осуществлении инвестиционных проектов; займы под льготные проценты с гарантией; оптимизация производственной и транспортной инфраструктуры нефтеперерабатывающего комплекса; субсидии на социальное обеспечение; ориентация специализации предприятий отрасли на перспективных направлениях; формирование внебюджетного инновационного фонда и целевое использование его средств для инвестирования и научно-технического развития нефтеперерабатывающего производства;

микроуровень:

Совершенствование финансовой организации предприятий:

- ✓ применение разработанной модели и методики оценки финансовой устойчивости, базирующейся на определении характера влияния внешних и внутренних факторов; анализе результатов производственно-хозяйственной деятельности предприятия; классификации показателей по классам финансовой устойчивости; разработке финансовой стратегии предприятия;

- ✓ развитие финансового планирования;
- ✓ использование новых источников финансирования;
- ✓ страхование;
- ✓ создание резервов и резервных фондов;
- ✓ информация о поставщиках и потребителях.

☞ *Инновационная деятельность и развитие производства:*

- ✓ освоение перспективных направлений научно-технического развития;
- ✓ увеличение доли нематериальных активов за счет приобретения патентов, лицензий, «ноу-хау» и т. п.;
- ✓ образование центров прибыли.

☞ *Разработка и внедрение программы совершенствования маркетинговой деятельности:*

- ✓ проведение маркетинговых исследований;
- ✓ оптимизацию стратегии и политики ценообразования;
- ✓ установление связей с общественностью;
- ✓ формирование системы мониторинга надежности обеспечения потребителей нефтепродуктами;
- ✓ разработку прогнозов потребительского спроса на нефтепродукты;
- ✓ продвижение товаров на рынке с использованием прогрессивных форм;
- ✓ проведение активной сбытовой и послесбытовой деятельности.

Установление деловых взаимоотношений с другими предприятиями с целью экономии масштабов производства, стабилизации внешней среды:

- ✓ образование стратегических альянсов;
- ✓ создание финансово-промышленных групп.

☞ *Оптимизация организационной структуры управления предприятия:*

- ✓ проектирование комплекса управленческих воздействий, обеспечивающих устойчивое развитие предприятия посредством формирования его финансовой устойчивости;
- ✓ обеспечение гибкости организационной структуры;
- ✓ использование прогрессивных форм и методов оплаты труда, направленных на соблюдение экономических интересов всех членов предприятия.

☞ *Инвестиции в человеческий капитал:*

- ✓ повышение квалификации работников предприятия;
- ✓ подготовка персонала предприятия к нововведениям.

☞ *Развитие внешнеэкономической деятельности нефтеперерабатывающих предприятий:*

- ✓ освоение рынков Украины и Восточной Европы с целью увеличения экспорта собственных нефтепродуктов;
- ✓ разработка оптимальных схем транспортировки нефтепродуктов с использованием существующих продуктопроводов;
- ✓ увеличение производства высокооктановых бензинов;
- ✓ организация производства нефтепродуктов в соответствии с европейскими стандартами. Частным случаем этого может быть замена производства реактивного топлива выпуском топлива «джета 1» на Мозырском НПЗ;
- ✓ производство дизельного топлива с минимальным содержанием серы (0.05%) для реализации на экспорт [2, 6, 7, 9].

СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

1. Разваляева О.Ю. Пути обеспечения устойчивого развития предприятий // Вестник БГЭУ. - 2000. - № 1. - С. 40-42.
2. Разваляева О.Ю. Государственное регулирование обеспечения финансовой устойчивости предприятий (зарубежный опыт) // Вестник БГЭУ. - 2000. - № 3. - С. 89-92.
3. Разваляева О.Ю. Проблемы модернизации нефтеперерабатывающих предприятий // Экономическая наука и образование: проблемы и перспективы: Тез. докл. междунар. конф., Минск, 18-19 мая 1998 г. // БГЭУ. - Минск, 1999. - секции 1,2. - С. 80-81.
4. Разваляева О.Ю. Стратегия устойчивого развития предприятия // Стратегия устойчивого развития и перспективы цивилизационной динамики на рубеже веков: Материалы междунар. науч. конф., Минск, 21-25 мая 1998 г. // Белгосуниверситет. - Минск, 1998. - ч. 1. - С. 160-161.
5. Разваляева О.Ю. Проблемы достижения экономической устойчивости предприятия // Переходные формы производственных отношений в период трансформации экономических систем: Материалы междунар. науч. конф., Минск, 17-18 февраля 1999 г. // БГУ. - Минск, 1999. - С. 156-157.
6. Разваляева О.Ю. Управление формированием финансовой устойчивости предприятия // Управление в социальных и экономических системах: Тез. докл. республ. науч. конф., Минск, март 1999 г. // Институт управления. - Минск, 1999. - С. 149-150.
7. Разваляева О.Ю. Институты государственного регулирования деятельности предприятий // Проблемы менеджмента и маркетинга на рубеже третьего тысячелетия: Тез. докл. междунар. науч. - практ. конф., Минск, 24-25 мая 1999 г. // БГЭУ. - Минск, 1999. - С. 154-155.
8. Разваляева О.Ю. Финансовое обеспечение устойчивого развития предприятий: проблемы и перспективы // Инвестиционный менеджмент в переходной экономике: Тез. докл. науч. конф. Новополоцк, 31 мая – 1 июня 1999 г. // Мин. образов. Респ. Беларусь. НАН. Полоцкий госуниверситет. - Новополоцк. 1999. - С. 74-75.
9. Разваляева О.Ю. Теоретические аспекты устойчивости сельскохозяйственных предприятий // Правовые проблемы земельной и аграрной реформы в странах Центральной и Восточной Европы, России, Беларуси, Украины и др. стран СНГ, государствах Балтии: Тез. докл. междунар. конгресса, Минск, 9-10 сент. 1999 г. // БГЭУ. - Минск, 1999. - С. 203-205.
10. Разваляева О.Ю. Методика оценки финансовой устойчивости нефтеперерабатывающих предприятий // Проблемы учета, анализа и статистики на рубеже веков: Тез. докл. междунар. науч. - практ. конф., Минск, 20-21 апреля 2000 г. // Мин. образ. Респ. Беларусь. БГЭУ. - Минск, 2000. - С. 189-190.

РЭЗЮМЭ

Развалаева Волга Юр'еўна

Сутнасць і забяспячэнне фінансавай устойлівасці прадпрыемстваў у пераходнай эканоміке (на прыкладзе нафтаперапрацоўчых прадпрыемстваў)

Ключавыя словы: эканамічная сістэма «прадпрыемства», эканамічная устойлівасць, раўнавага, фінансавая устойлівасць, сістэма паказчыкаў, забяспячэнне фінансавай устойлівасці прадпрыемства, дзяржаўнае рэгуляванне.

Аб'ектам даследавання з'яўляецца фінансавая устойлівасць нафтаперапрацоўчых прадпрыемстваў Рэспублікі Беларусь у перыяд пераходу да рыначных адносін.

Прадметам даследавання з'яўляюцца эканамічныя адносіны суб'ектаў гаспадарання па забяспячэнню устойлівасці фінансавага стану прадпрыемства.

Мэтай дысертацыі з'яўляецца ў тым, каб вызначыць тэарэтыка-метадалагічныя асновы фінансавай устойлівасці прадпрыемства, яе ацэнкі і рэгулявання яе забяспячэння на этапе ўтварэння рыначных зносінаў.

Метадалагічнай асновай даследавання з'яўляюцца дыялектычны і сістэмны падыходы да вывучэння сутнасці эканамічных працэсаў і з'яў.

Навізну складаюць: тыпавая мадэль дзяржаўнага рэгулявання па забяспячэнню фінансавай устойлівасці нафтаперапрацоўчых прадпрыемстваў Рэспублікі Беларусь у перыяд пераходу да рыначных адносін; класіфікацыя эканамічнай устойлівасці прадпрыемства: паглыбленне паняцця «фінансавая устойлівасць прадпрыемства», якое з'яўляе сабой сукупнасць эканамічных адносін прадпрыемства з іншымі суб'ектамі гаспадарання па свасчасоваму выкананню фінансавых абавязанасцей, у рамках якой прадпрыемства аданціруецца да знешняга асяроддзя праз унутраныя змены і ажыццяўляе ўстойлівае развіццё; пашыраны спіс фактараў фінансавай устойлівасці прадпрыемства; мадэль ацэнкі фінансавай устойлівасці прадпрыемстваў ва ўмовах пераходнай эканомікі; структурызаваныя формы і метады дзяржаўнага рэгулявання забяспячэння фінансавай устойлівасці прадпрыемстваў.

Практычная значнасць атрыманых вынікаў заключаецца ў тым, што аўтарскія прапановы па абгрунтаванню мадэлі і метадыкі ацэнкі фінансавай устойлівасці нафтаперапрацоўчых прадпрыемстваў былі выкарыстаны ў аналізе фінансавага становішча ПА «Нафтан» і пры распрацоўцы фінансавай стратэгіі, накіраванай на забяспячэнне аптымальнага ўзроўню фінансавай устойлівасці прадпрыемства. Тэарэтыка-метадалагічныя асновы забяспячэння фінансавай устойлівасці прадпрыемстваў у пераходнай эканоміке могуць быць выкарыстаны ў ходзе далейшых навуковых даследаванняў, пры распрацоўцы эканамічнай палітыкі ў перыяд трансфармацыі.

РЕЗЮМЕ

Разваляева Ольга Юрьевна

**Сущность и обеспечение финансовой устойчивости предприятий
в переходной экономике (на примере нефтеперерабатывающих предпри-
ятий)**

Ключевые слова: экономическая система «предприятие», устойчивость, равновесие, финансовая устойчивость, система показателей, обеспечение финансовой устойчивости предприятия, государственное регулирование.

Объектом исследования является финансовая устойчивость нефтеперерабатывающих предприятий Республики Беларусь в период перехода к рыночным отношениям.

Предметом исследования выступают экономические отношения, возникающие в связи с обеспечением финансовой устойчивости предприятия.

Цель диссертации состоит в том, чтобы определить теоретико-методологические основы финансовой устойчивости предприятия, ее оценки и регулирования ее обеспечения в переходной экономике.

Методологической основой диссертационного исследования являются диалектический и системный подходы к изучению сущности экономических явлений и процессов.

Научную новизну образуют: типовая модель государственного регулирования по обеспечению финансовой устойчивости нефтеперерабатывающих предприятий Республики Беларусь в условиях переходной экономики; классификация общеэкономической устойчивости предприятия; углубление понятия «финансовая устойчивость предприятия», представляющего собой совокупность экономических отношений предприятия с другими субъектами хозяйствования по поводу своевременного выполнения финансовых обязательств, в рамках которой предприятие адаптируется к внешнему окружению посредством внутренних изменений и осуществляет устойчивое развитие; расширенный перечень факторов финансовой устойчивости предприятия; модель оценки финансовой устойчивости предприятий в переходной экономике; структуризация форм и методов государственного регулирования обеспечения финансовой устойчивости предприятий.

Практическая значимость полученных результатов состоит в том, что авторские предложения по обоснованию модели и методики оценки финансовой устойчивости нефтеперерабатывающих предприятий были использованы на ПО «Нафтан» при проведении анализа финансового положения и разработке финансовой стратегии, направленной на обеспечение оптимального уровня финансовой устойчивости предприятия. Теоретико-методологические основы обеспечения финансовой устойчивости предприятий в переходной экономике могут найти применение в ходе дальнейших научных исследований, при разработке экономической политики в период трансформации.

SUMMARY

Olga Y. Razvalyaeva

Essence and ensuring financial stability of enterprises in conditions of transition economy (about oil-processing enterprises)

Keywords: economic system "enterprise", stability, equilibrium, financial stability, factor system of financial stability, process of ensuring financial stability of enterprise, state regulation.

The object of research is the financial stability of oil-processing enterprises of Republic of Belarus in conditions of shaping the market relations.

The subject of research are economic relations of companies which are connected with the stability of their financial standing.

The purpose of research is to determine theoretical and methodological fundamentals of the financial stability of enterprise, its estimating and regulation in the Republic of Belarus in the conditions of establishment and development of the market relations.

Methodological base of research is system and dialectical approaches to studying the economic processes and phenomenas.

Novelty is the following: the standard model of state regulation of ensuring financial stability of oil-processing enterprises; categorization of the economic stability of enterprise; deepening of the notion "financial stability of enterprise", as a collection of economic relations of enterprise with other economic subjects on the cause of well-timed execution of its financial obligations, within the framework of which enterprise is adapted to external surrounding by means of internal change and realizes sustainable growth; extended list of the financial stability factors; the model and strategy of evaluation of financial stability of enterprises in conditions of transition economy; structuralization forms and methods of state regulation of ensuring financial stability of enterprises.

The practical value of research consists in that the author's offers about the model and strategy of evaluation of financial stability of enterprises were used in the Naftan's financial state analysing and in the creation of this enterprise financial strategy. The theoretical and methodological fundamentals of ensuring financial stability of enterprise during the system transformation can be used during further scientific researches. in creation of the state economic policy in the conditions of establishment and development of the market relations, in teaching the courses on problems of transition economy, economics, economy of enterprise, number of financial discipline and the others.

Подписано в печать 01.12.2000. Формат 60х84/16. Офсетная печать.
Усл. печ. л. 1,4. Тираж 100 экз. Заказ 452

Белорусский государственный экономический университет
Лицензия ЛВ № 170 от 21.01.98.
220070, г. Минск, пр. Партизанский, 26

Отпечатано в БГЭУ. Лицензия ЛП № 336 от 16.03.99.
220070, г. Минск, пр. Партизанский, 26