патентам и товарным знакам. Программы для ЭВМ базы данных топологии интегральных микросхем. Москва: ФГУ ФИПС, 2016 г.

Лесняк В.В., Аракельянц Э.С.

Управление платежеспособностью в системе обеспечения экономической безопасности организации

*Донской государственный технический университет
(Россия, Ростов-на-Дону)*

doi 10.18411/gq-31-03-2018-41

idsp 000001:gq-31-03-2018-41

Аннотация

Рассматриваются вопросы управления платежеспособностью организации на основе использования инжинирингового инструментария иммунизационно-хеджированного производного баланса. Раскрывается содержание комплексного подхода к реализации иммунизационных и хеджированных процессов управления потоками денежных ресурсов в целях обеспечения безопасного состояния организации.

Ключевые слова: платежеспособность, денежный поток, экономическая безопасность, бухгалтерские инжиниринговые инструменты, иммунизационно-хеджированный производный баланс, зона экономической безопасности.

Abstract

The issues of the company's solvency managing based on the use of engineering tools of the immunization-hedged derivative balance are considered. The content of the integrated approach to the immunization and hedged processes implementation of cash flow management is disclosed in order to ensure the company's safe state.

Keywords: solvency, cash flow, economic safety, accounting engineering tools, immunization-hedged derivative balance, economic safety zone.

Важным условием безопасного функционирования предприятий и организаций является управление их платежеспособностью и обеспечение защиты от возможных рисков и потерь, что служит гарантией их устойчивого и стабильного развития. Экономическая безопасность организации в контексте ее платежеспособного состояния предполагает наиболее эффективное использование платежных ресурсов в целях предотвращения, ослабления или защиты от существующих либо прогнозируемых опасностей и угроз и достижения своих целей в настоящем и будущем. Управление платежеспособностью в системе обеспечения экономической безопасности организации, находящейся в определенном внешнем окружении (поставщики, покупатели, посредники, конкуренты), представляет собой непрерывный процесс обеспечения финансового равновесия и регулярного получения прибыли, возможности выполнения поставленных целей и задач, способности к дальнейшему развитию в процессе изменения рыночных условий.

Но в первую очередь этот процесс связан с обеспечением возможности организации исполнить свои обязательства в полном объеме в установленные сроки. Таким образом, управление платежеспособностью выступает одним из жизненно определяющих факторов процесса обеспечения экономической безопасности организации. Управление безопасностью требует достоверного и качественного учетно-аналитического обеспечения, так как в условиях современной экономики, и, особенно, ее цифровой ориентации, изменяются возможности и способы получения и использования информации.

В целом денежные потоки (притоки и оттоки денежных ресурсов) характеризуются системой показателей: наличный и безналичный денежный поток; валовой денежный поток; положительный и отрицательный денежный поток; свободный денежный поток; денежные потоки на отдельных жизненных циклах организации; номинальные и дисконтированные денежные потоки; прогнозные денежные потоки; цикл обращения денежных ресурсов организации, определяемый системой показателей (продолжительность оборота всех ресурсов организации в днях и др.).

В настоящее время для управления денежными потоками, активами и обязательствами, платежеспособностью, предсказания банкротства используется множество различных методик, систем и подсистем управления потоками денежных ресурсов. В той или иной степени все эти методики основаны на движении наличности, управлении этими процессами, управлении активами и обязательствами по срокам, размерам, процентным ставкам и рискам [1; 3; 4].

Комплексная система обеспечения экономической безопасности должна включать механизм управления платежеспособностью, мониторинга и контроля денежных потоков и платежных ресурсов на всех уровнях управления (оперативном, тактическом, стратегическом). Это обуславливает необходимость исследования форм и методов управления платежеспособностью, риском, иммунизацией активов и обязательств, разработки и дальнейшего развития методических подходов к формированию систем управления платежеспособностью на базе использования инжиниринговых методов и инструментов.

Первые истоки понятия и использования иммунизации относятся к финансовому краху 1930-х гг. в США, когда финансовые аналитики, банковские и финансовые работники задумались о необходимости обезопасить систему расчетов, дебиторскую и кредиторскую задолженность по срокам, размерам, рискам и процентным ставкам [4, с. 78]. Позднее стали появляться разработки по отражению процессов иммунизации и хеджирования в коммерческих организациях, банках, финансовых компаниях и инвестиционных фондах.

Иммунизация, первоначально определявшаяся как инструмент для обеспечения денежного потока по обязательствам инвестора, распространилась на все сферы деятельности, где имеют место денежные потоки, что привело к появлению иммунизационных балансовых инструментов бухгалтерского управления платежеспособностью, и категорий, с ним связанных: активная, пассивная, нулевая иммунизация.

Идея комплексного объединения иммунизационных и хеджированных процессов в целях обеспечения экономической безопасности предполагает разработку инжиниринговых производных балансовых обобщений используемых платежных и иных ресурсов организации и источников их формирования, позволяющих определить базовые индикаторы безопасного состояния организации на основе показателей ее стоимости.

Функционирование экономического механизма инжиниринговых производных балансовых обобщений ориентировано на защиту собственности, обеспечение положительной динамики показателей стоимости организации (чистых активов и чистых пассивов) как индикаторов эффективности адаптивных мероприятий и возможностей получения синергетического эффекта [2, с. 63], защитных мероприятий и воздействий, мер по нейтрализации угроз, координации защитных функций организации.

Практическая реализация механизма учетно-аналитического обеспечения управления платежеспособностью на основе составления и использования инжиниринговых бухгалтерских инструментов позволяет комплексно решить три

проблемы: использовать современную информационную и техническую базу в виде системы компьютеров и механизмов, обеспечивающих их работу; использовать соответствующие программные устройства, получившие широкое распространение в учете, анализе, контроле и управлении; решать ранее неразрешенные финансовые проблемы, связанные со значительной многоуровневой аналитичностью и многовариантностью получения и использования информации.

Бухгалтерские инжиниринговые инструменты представлены более чем 100 видами производных балансов, позволяющих управлять различными экономическими процессами: денежными потоками, платежеспособностью, собственностью, синергетическим эффектом, реорганизационными процессами, резервной системой, гарантиями и залогами, рисками и т.д.

Разработка и использование производных балансовых обобщений, составляемых с учетом агрегатов резервной системы, гарантий и регуляторов как базовых императивов безопасности позволяет отразить комплекс реализуемых адаптивно-защитных мероприятий на основе иммунизационно-хеджированных процессов сбалансирования активов и пассивов организации по ряду определяющих параметров, и оценить уровень резервной защиты (начальный, достигнутый, прогнозный, минимально допустимый уровень опасности) относительно показателей собственности. Для этих целей предлагается инжиниринговый инструментарий иммунизационно-хеджированного производного баланса, ориентированный на защиту платежеспособности и собственного капитала организации.

Управление платежеспособностью рассматривается как с точки зрения денежных потоков, так и с позиции использования резервных агрегатов и регуляторов и оценки их возможностей в нейтрализации угроз и иницируемых ими рисков ситуаций. Таким образом реализуется комплексный подход к обеспечению экономической безопасности организации, связанный с объединением иммунизационных и хеджированных процессов в единый экономический механизм иммунизационно-хеджированного производного баланса, который ориентирован на достижение необходимого уровня платежеспособности, сбалансированности активов и пассивов и защиту от рисков. Учитывать и прогнозировать платежеспособность необходимо во взаимосвязи с риском. Управление риском основывается на использовании инжинирингового инструментария иммунизационно-хеджированных и производных балансов интегрированного (либо ситуационного) риска.

При разработке иммунизационно-хеджированных производных балансовых обобщений бухгалтерский баланс дополняется рядом инжиниринговых показателей оценки безопасного состояния организации: чистые пассивы как дезагрегированный показатель собственности в результате реализации гипотетических процессов (ценовая составляющая); активная, пассивная либо нейтральная зона экономической безопасности по результатам реализации иммунизационно-хеджированных процессов (иммунизационная и хеджированная составляющие); активная, пассивная либо нулевая маржа безопасности по результатам сравнения полученных показателей с установленными нормативами ресурсов (нормативная составляющая).

Данные показатели могут быть определены с учетом: разных стратегий экономического развития и безопасности; различных стратегий управления, т.е. взаимодействия с поставщиками, покупателями, посредниками, конкурентами (платежные системы, договорная политика, маркетинговая политика, система скидок и бонусов, условия расчетов и т.д.); разных цен (рыночных, справедливых, замещения, залоговых, ликвидационных и др.), используемых для реализации этих стратегий; различных возможностей резервной системы в обеспечении безопасного состояния организации и перспектив его повышения.

Иммунизационно-хеджированный производный баланс как бухгалтерский инжиниринговый инструмент обеспечивает решение различных финансовых проблем, и, в первую очередь, в области управления денежными потоками, регулирования притоков и оттоков денежных средств, что может быть осуществлено двумя способами – на основе использования балансирующего счета либо корректирующей балансовой позиции.

Балансирующий счет может быть представлен векселями к получению в активе баланса (субсчетом к счету 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками») или векселями к оплате в пассиве баланса (субсчетом к счету 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»).

В качестве корректирующей балансовой позиции иммунизационно-хеджированных производных балансов выступает показатель зоны экономической безопасности, рассчитанный с учетом достигнутого уровня иммунизации активов и обязательств организации: активная зона экономической безопасности (активная иммунизация представлена корректирующей балансовой статьей в активе баланса в виде величины необходимых для мобилизации денежных ресурсов); пассивная зона экономической безопасности (пассивная иммунизация в виде корректирующей балансовой статьи в пассиве баланса, определяющей величину свободных источников ресурсов); нейтральная зона экономической безопасности (нулевая иммунизация, т.е. относительная ($\pm 5\%$) сбалансированность притоков и оттоков денежных ресурсов).

При регулировании притоков и оттоков денежных ресурсов в системе иммунизационно-хеджированных производных балансовых обобщений в качестве точки равновесия выступает реальная текущая стоимость организации (рыночная, справедливая) в виде дезагрегированного показателя собственности – чистых пассивов.

Инжиниринговый инструментальный иммунизационно-хеджированных производных балансов может быть представлен в виде программы для ЭВМ, позволяющей на основе комплекса инжиниринговых записей и соответствующих им производных балансовых обобщений рассчитывать показатели чистых пассивов, зоны и маржи экономической безопасности при изменении параметров управления денежными потоками и платежеспособностью организации: иммунизационные записи, связанные с потоками денежных ресурсов, приводят к получению иммунизационного баланса; хеджированные записи, связанные с варьированием агрегатами резервной системы и регуляторами денежных потоков, позволяют получить хеджированный баланс; гипотетические записи, связанные с использованием различных вариантов цен и реализацией гипотетических процессов условной продажи активов и удовлетворения обязательств, приводят к составлению гипотетического производного баланса.

На основе иммунизационных записей и соответствующего им иммунизационного баланса определяется иммунизационная составляющая безопасного состояния организации в виде зоны экономической безопасности.

Хеджированные записи предполагают отражение в учете агрегатов резервной системы и оценку их возможностей в координации защитных функций организации: счета резервов; результаты управления активами и пассивами; управление дебиторской задолженностью; забалансовые позиции активного и пассивного типа (гарантии выданные и полученные); страховые операции; хеджирование; условные факты хозяйственной деятельности; система регуляторов и др. По данным хеджированных записей и соответствующего им хеджированного баланса рассчитывается хеджированная составляющая динамики безопасного состояния организации.

На основе гипотетических записей, связанных с оценкой влияния ценового фактора на определяемый уровень безопасности организации (допустимый или нулевой уровень опасности), и соответствующего им гипотетического производного баланса, рассчитывается ценовая составляющая динамики стоимости организации.

В основе реализации гипотетических процессов в рамках инжинирингового механизма иммунизационно-хеджированного производного баланса лежат неттинговые операции с учетом двух категорий балансовых статей – денежные активы и денежные обязательства. Гипотетические записи производятся в адекватной сложившейся ситуации оценке (рыночной, справедливой, залоговой, ликвидационной) и делятся на четыре группы по видам активов и обязательств.

Общий механизм иммунизационно-хеджированного производного балансового обобщения включает бухгалтерский, иммунизационный, хеджированный и гипотетический производный балансы и обеспечивает комплексное управление платежеспособностью на основе использования системообразующих инжиниринговых показателей и индикаторов экономической безопасности организации, что позволяет структурировать и управлять основными факторами, влияющими на стоимость организации в контексте достижения ею безопасного состояния и перспектив его повышения: иммунизационная, хеджированная, ценовая и другие составляющие.

Управление платежеспособностью в системе обеспечения экономической безопасности предполагает также реализацию контрольно-аналитических функций экономического механизма защиты организации, в первую очередь, в целях недопущения кризисных ситуаций и банкротства.

Банкротство или несостоятельность – это экономическая ситуация, когда пассивы организации превышают ее активы, что влечет за собой ее неспособность выполнить все накопленные финансовые обязательства посредством реализации своих активов. Поскольку этот процесс должен производиться в текущих ценах, то методы контроля, основанные на системе коэффициентов и полученных на их основе моделей не могут быть использованы, так как ориентированы на балансовую (историческую) оценку.

Контроль платежеспособности организации на основе иммунизационно-хеджированных производных балансов обусловлен необходимостью обеспечения безопасности расчетных взаимоотношений как важной составляющей экономической безопасности организации в целом. Путем составления иммунизационно-хеджированного производного баланса на различные даты контроля обеспечивается релевантное и транспарентное получение информации о платежеспособности в целях эффективного управления, ориентированного на сохранение и наращивание собственности как базового индикатора безопасного состояния организации.

Оценка функциональных составляющих процессов управления платежеспособностью организации ориентирована на систематизацию, стандартизацию данных процессов и регламентацию учетных, контрольных и аналитических процедур.

Общий алгоритм комплексного анализ платежеспособности на базе иммунизационно-хеджированного производного баланса включает 8 итераций: расчет чистых активов в балансовой оценке; определение показателя чистого имущества в рыночной оценке по иммунизационному балансу; определение показателя чистого имущества в рыночной оценке по хеджированному балансу; анализ динамики чистых активов в балансовой и рыночной оценке, определение активной, пассивной или нейтральной зоны экономической безопасности; определение чистого имущества в справедливой стоимости по гипотетическому производному балансу; определение показателя маржи экономической безопасности с учетом принятых в организации нормативов ресурсов; оценка и анализ уровня экономической безопасности; принятие решений по управлению платежеспособностью и достижению желаемого состояния безопасности.

Анализ зоны экономической безопасности на базе иммунизационно-хеджированного производного баланса позволяет выявить влияние иммунизационной, хеджированной и ценовой составляющих на величину чистых пассивов. По

результатам анализа притоков и оттоков денежных ресурсов в разрезе основных факторов платежеспособности принимаются обоснованные оперативные, тактические и стратегические решения.

Использование инжинирингового инструментария иммунизационно-хеджированных производных балансовых обобщений, обеспечивающего рекомендуемый формат учетных, контрольных и аналитических процедур получения базовых индикаторов безопасного состояния организации, позволяет на их основе повысить эффективность использования платежных ресурсов в реализации стратегических приоритетов ее безопасного развития.

1. Аракельянц Э.С. Системы учетно-аналитического обеспечения управления платежеспособностью и их характеристика // Новейшие достижения и успехи развития экономики и управления: сборник статей Международной научно-практической конференции (11.03.2018г., г. Новосибирск). – Уфа: ОМЕГА САЙНС, 2018. – С. 19-22.
2. Лесняк В.В. Теоретические аспекты функционирования экономического механизма эволюционно-адаптивного производного баланса // Казанская наука. – 2013. - № 4. – С. 62-68.
3. Лесняк В.В. Экономический механизм комплексного функционирования гарантий и резервов в обеспечении экономической безопасности организации // Новейшие достижения и успехи развития экономики и управления: сборник статей Международной научно-практической конференции (11.03.2018г., г. Новосибирск). – Уфа: ОМЕГА САЙНС, 2018. – С. 69-74.
4. Муругов Е.И. Учетно-аналитическое обеспечение управления платежеспособностью, собственностью и резервной системой предприятия. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 192 с.

Понкратова Т.А.¹, Махова Л.А.²

Вопросы экономически рационального уровня использования производственных мощностей предприятий

¹*Кузбасский государственный технический университет
(Россия, Кемерово)*

²*Санкт-Петербургский горный университет
(Россия, Санкт-Петербург)*

doi 10.18411/gq-31-03-2018-42

idsp 000001:gq-31-03-2018-42

Аннотация

Рассмотрены аспекты использования производственных мощностей как фактора, необходимого для решения перспективных задач развития предприятия. Авторы приходят к выводу, что полное использование производственной мощности нецелесообразно с экономической точки зрения. В зависимости от задач, стоящих в данном периоде перед предприятием, выпуск продукции может устанавливаться на уровне, отличающемся от экономически рационального уровня, обеспечивающего минимальный размер издержек на производство.

Ключевые слова: производственные мощности, портфель заказов, внутрифирменное планирование, экономически рациональное использование мощностей, резервы мощностей, минимальные издержки.

В условиях рыночной экономики, когда предприятия должны самостоятельно решать проблемы «сколько» и «какой» продукции нужно производить, категория «производственная мощность» и уровень ее использования требует переосмысливания некоторых аспектов экономического содержания, а также методических подходов к оценке ее величины. Недопроизводство, как и перепроизводство продукции, ведет к резкому снижению прибыли. Если производство продукции значительно меньше, чем спрос на нее, то предприятие несет риск упущенной выгоды (теряет прибыль, которую могло бы иметь при соответствующих объемах производства), а если при этом и мощность используется не в полной мере, то возникают дополнительные потери