

УДК 658.14/.17(035.3)  
ББК 65.291.91  
Ч49

Рецензенты:

доктор экономических наук, профессор *М.А. Яхьяев*  
(вице-президент по региональному развитию, зав. кафедрой  
«Финансы, кредит и страхование» Российской Академии предпринимательства)  
доктор экономических наук, профессор *Н.А. Харитонова*  
(кафедра «Экономика и менеджмент» ФГОУ ВПО «Государственный  
технологический университет «Московский институт стали и сплавов»)

Главный редактор издательства *Н.Д. Эриашвили*,  
кандидат юридических наук, доктор экономических наук, профессор,  
лауреат премии Правительства РФ в области науки и техники

**Черненко, Алексей Федорович.**

**Ч49** Финансовое положение и эффективность использования  
ресурсов предприятия: монография / А.Ф. Черненко, Н.Н.  
Ильшева, А.В. Башарина. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. —  
207 с.

**И. Ильшева, Нина Николаевна.**

**П. Башарина, Анастасия Владимировна.**

ISBN 978-5-238-01610-8

Агентство СІР РГБ

Дана критическая оценка существующим подходам к определению, анализу и планированию показателей финансового положения и эффективности использования ресурсов предприятия. Обоснованы и разработаны, а также понятийно и информационно обеспечены показатели платежеспособности, оборачиваемости, рентабельности, ресурсоотдачи активов с любой степени детализации, допустимой информацией бухгалтерского учета.

Предложена концепция платежеспособности, основанная на системном подходе к формированию внутрифирменных методов оценки, анализа и планирования. Разработаны теоретические подходы к анализу платежеспособности, основанные на учете динамики формирования платежных средств из различных активов и теоретические основы расчета изменения величины платежных средств в связи с изменением оборачиваемости активов.

Для научных работников, преподавателей, менеджеров и специалистов всех отраслей экономики.

**ББК 65.291.91**

ISBN 978-5-238-01610-8

© ИЗДАТЕЛЬСТВО ЮНИТИ-ДАНА, 2009

Принадлежит исключительное право на использование и распространение издания.

Воспроизведение всей книги или любой ее части любыми средствами или в какой-либо форме, в том числе в интернет-сети, запрещается без письменного разрешения издательства.

© Оформление «ЮНИТИ-ДАНА», 2009

# Оглавление

Глава 1. Показатели финансового положения и эффективности использования ресурсов предприятия: современный аспект	3
1.1. Область исследования	3
1.2. Методы определения платежеспособности и кредитоспособности предприятия	8
1.2.1. Анализ методов определения платежеспособности	8
1.2.1.1. Методы определения платежеспособности соотношением стоимости платежных средств и денежной оценки обязательств	8
1.2.1.2. Метод определения платежеспособности расчетом величины денежного капитала	18
1.2.1.3. Метод определения платежеспособности соотношением стоимости платежных средств либо денежной оценки обязательств со среднемесячной выручкой	20
1.2.1.4. Методы определения платежеспособности соотношением величины притока и оттока денежных средств	23
1.2.1.5. Метод определения платежеспособности соотношением накопленной величины платежных средств и накопленной величины обязательств	23
1.2.1.6. Метод балльной оценки платежеспособности	24
1.2.2. Анализ методов определения кредитоспособности	25
1.3. Внутрифирменное планирование платежеспособности и кредитоспособности	38
1.3.1. Планирование платежеспособности и кредитоспособности в системе финансового бюджетирования на предприятии	38
1.3.2. Проблемы планирования платежеспособности и кредитоспособности в подсистеме операционного бюджетирования	41
1.3.3. Характеристика «нетрадиционных» методов планирования платежеспособности и кредитоспособности	41
1.4. Основные экономические показатели эффективности использования ресурсов предприятия, их понятийная база и проблемы оценки	43
1.4.1. Рентабельность	45
1.4.2. Ресурсоотдача	55
Выводы	58

Глава 2. Концепция, модель и теоретические основы анализа платежеспособности	61
2.1. Обоснование понятия платежеспособности предприятия	61
2.2. Приложение концептуальных положений к модели платежеспособности	65
2.3. Экстремальная платежеспособность	71
2.4. Теоретические основы формирования показателей трансформации активов в денежные средства	75
2.4.1. Метод расчета времени трансформации отдельных активов в денежные средства	76
2.4.2. Определение оборота и оборачиваемости активов как факторов формирования платежных средств	82
2.4.2.1. Оборот и оборачиваемость краткосрочных финансовых вложений	88
2.4.2.2. Оборот и оборачиваемость запасов	92
2.4.2.3. Оборот и оборачиваемость дебиторской задолженности	102
2.5. Теоретические основы формирования показателей эффекта от изменения оборачиваемости активов как фактора платежеспособности предприятия	108
2.5.1. Обоснование метода оценки эффекта от изменения оборачиваемости активов	108
2.5.2. Расчет эффекта от изменения оборачиваемости активов отдельных видов	123
2.5.2.1. Эффект от изменения оборачиваемости нематериальных активов	123
2.5.2.2. Эффект от изменения оборачиваемости основных средств	124
2.5.2.3. Эффект от изменения оборачиваемости имущества, предназначенного для передачи за плату во временное пользование	125
2.5.2.4. Эффект от изменения оборачиваемости финансовых вложений	129
2.5.2.5. Эффект от изменения оборачиваемости сырья, материалов и других аналогичных ценностей	131
2.5.2.6. Эффект от изменения оборачиваемости расходов, относимых непосредственно на счета учета затрат	131
2.5.2.7. Эффект от изменения оборачиваемости расходов будущих периодов	133
2.5.2.8. Эффект от изменения оборачиваемости товаров	134
2.5.2.9. Эффект от изменения оборачиваемости НДС по приобретенным ценностям	135
Выводы	135

Глава 3. Методический аппарат внутрифирменного анализа и планирования платежеспособности и кредитоспособности	139
3.1. Обоснование определения кредитоспособности. Идентификация понятий платежеспособности и кредитоспособности предприятия	139
3.2. Внутрифирменный анализ и планирование платежеспособности	145
3.2.1. Группировка обязательств по степени срочности их погашения	146
3.2.2. Группировка активов по степени ликвидности с учетом их оборачиваемости	147
3.2.3. Расчет коэффициентов платежеспособности	148
3.3. Планирование кредитоспособности	151
3.3.1. Планирование кредитоспособности на основе упрощенной модели	152
3.3.2. Планирование кредитоспособности на основе вариативной модели платежеспособности	155
Выводы	159
Глава 4. Анализ эффективности использования ресурсов предприятия	160
4.1. Методические основы анализа взаимосвязи рентабельности собственного и заемного капитала	160
4.2. Методические основы анализа рентабельности отдельных видов активов и капитала	166
4.3. Методические основы анализа ресурсоотдачи	173
4.3.1. Ресурсный подход к определению ресурсоотдачи	173
4.3.2. Затратный подход к определению ресурсоотдачи	174
4.3.3. Некоторые частные виды ресурсоотдачи	175
Выводы	178
Заключение	179
Библиографический список	181
Приложение 1. Информационная база расчетов оборачиваемости активов	188
Приложение 2. Информационная база расчетов эффекта от изменения оборачиваемости активов	196