

ДИАГНОСТИКА РИСКА БАНКРОТСТВА НА ОСНОВЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

Шестакова М.В.

Красноярский государственный аграрный университет, Красноярск, Россия

Банкротство представляет кризисное состояние предприятия, и чтобы его преодолеть требуются специальные методы финансового управления. Рыночная экономика выработала методiku получения управленческих решений в условиях наступившей угрозы банкротства, а также наработала большую систему финансовых методов диагностики банкротства.

Ключевые слова: банкротство, риск, платёжеспособность, ликвидность, рентабельность, финансовый цикл, денежный поток, денежные средства, финансовый результат.

DIAGNOSTICS OF THE BANKRUPTCY RISK BASED ON INDICATORS OF SOLVENCY AND FINANCIAL STABILITY

Shestakova M.V.

Krasnoyarsk state agrarian university, Krasnoyarsk, Russia

Bankruptcy represents the crisis state of the enterprise, and in order to overcome it, special methods of financial management are required. The market economy has developed a method for obtaining managerial decisions in the face of the threat of bankruptcy, and has also developed a large system of financial methods for diagnosing bankruptcy.

Key words: bankruptcy, risk, solvency, liquidity, profitability, financial cycle, cash flow, cash, financial result.

Важной проблемой, на сегодняшний день, современной, динамично развивающейся экономике является профилактика банкротства, его своевременное обнаружение и финансовое оздоровление.

Антикризисное управление требуется для всех предприятий, работающих в рыночных условиях, это позволяет выявить на ранней стадии и устранить неблагоприятные последствия развития предприятия, наметить мероприятия по их устранению.

Рациональное управление ресурсами предприятия, на основе которых построена оценка и анализ финансовых ресурсов, для успешной деятельности предприятия в современных условиях.

Для эффективного управления финансовыми активами предприятия в первую очередь необходим анализ его финансового состояния и результативность использования финансовых ресурсов.

Чтобы охарактеризовать уровень ликвидности баланса проводят сравнения активов по степени ликвидности с пассивами по степени срочности их оплаты. Одним из методов оценки платежеспособности предприятия является оценка ликвидности бухгалтерского баланса.

Таблица 1 – Анализ ликвидности баланса в 2016 г.

Актив	На начало года	На конец года	Пассив	На начало года	На конец года	Платежный излишек (+), недостаток (-)	
						на начало года	на конец года
<i>A</i>	<i>I</i>	<i>2</i>	<i>B</i>	<i>I</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
A ₁	17285	58684	П ₁	10889	92359	6396	-33675
A ₂	14441	41801	П ₂	-	-	14441	41801
A ₃	137371	129929	П ₃	70353	44035	67018	85894
A ₄	116116	213169	П ₄	278327	229839	162211	16670
Баланс	284763	441039	Баланс	284763	441039	X	X

Ликвидность баланса характеризуется, зависит от степени покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму составляет срок погашения обязательств.

Это свидетельствует о том, у предприятия существуют сложности оплатить обязательства из-за недостаточного поступления средств в размере 33675 тыс.р. Для проведения анализа ликвидности осуществляют сравнение активов, которые группируются по степени ликвидности и располагаемых по мере снижения ликвидности, с пассивами, сгруппированными по срокам их погашения и располагаемых в порядке увеличения сроков. Анализ ликвидности баланса представлен в таблице 1.

Вместе с абсолютными показателями для анализа ликвидности рассчитывают и относительные показатели: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности.

Таблица 2 – Расчет коэффициентов ликвидности

Показатели	На конец года			Норматив
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	
<i>A</i>	<i>I</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
<i>Элемент текущих активов и краткосрочных обязательств, тыс.р.:</i>				
1.Общая сумма текущих активов	135264	168647	227870	X
2.Быстрореализуемые активы	14293	14441	41801	X
3.Наиболее ликвидные активы	4638	17285	58684	X
4.Краткосрочные обязательства	7316	10889	135501	X
Значение коэффициентов ликвидности:				
- абсолютной	0,634	1,587	0,433	>0,2
- быстрой	2,588	2,914	0,742	>1
- текущей	18,489	15,489	1,682	>2

По данным таблицы можно отметить, что платежеспособность предприятия средняя. Это говорит о том, что предприятие сможет оплатить по своим обязательствам. Структура баланса предприятия признается

удовлетворительной. Коэффициент быстрой ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам. На предприятии данный показатель ниже нормативного значения на 2016 год. По анализу коэффициента абсолютной ликвидности можно сказать, что часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет средств находящихся на счетах предприятия, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с дебиторами. Значение коэффициента не должно быть ниже 0,2. В нашем анализе коэффициент выше нормативного значения и в 2016 году он составляет 0,433.

Из всего выше изложенного можно сделать вывод о том, что у предприятия средний уровень платежеспособности. Финансовое состояние предприятия, его финансовая устойчивость во многом зависит от соотношения собственных и заемных средств, оптимальности структуры активов предприятия и в первую очередь от соотношения основных и оборотных средств, а также от уравновешенности активов и пассивов предприятия. Для начала проанализируем структуру источников формирования имущества, оценим степень финансовой устойчивости предприятия и степень финансового риска.

Таблица 3 – Расчет коэффициентов финансовой устойчивости, на конец года

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Нормативное значение
<i>A</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
Исходные данные, тыс.р.				
1. Источники собственных средств	157486	229839	278327	x
2. Долгосрочные обязательства	41589	44035	27211	x
3. Краткосрочные кредиты, займы и кредиторская задолженность	7316	10889	92359	x
4. Текущие активы	135264	168647	227870	x
5. Имобилизованные активы	71127	116116	213169	x
6. Валюта баланса	206391	284763	441039	x
7. Собственные оборотные средства	86359	185804	65158	x
Коэффициенты: (соответствие (+), не соответствие (-) нормативам)				
- финансовой независимости	0,76	0,81	0,63	> 0,6
- финансового риска	0,31	0,23	0,43	< 0,4
- финансовой устойчивости	0,96	0,96	0,70	> 0,75
- маневренности	0,55	0,81	0,23	0,2-0,5
- обеспеченности собственными оборотными средствами	1,21	1,6	0,30	> 0,1
- инвестирования	2,21	1,97	1,31	>1,0

На анализируемом предприятии доля собственного капитала достаточно высока и с каждым годом возрастает. В 2016 году имущество организации на 63,1% было сформировано за счет собственного капитала и соответственно на 36,9 за счет заемного капитала. На предприятии коэффициент финансовой независимости сократился в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 17,6%.

Противоположно этому увеличился коэффициент финансовой зависимости соответственно на 17,6%. Покрытие долгов собственным капиталом в 2016 году резко сократилось на 2,473 доли по сравнению с 2015 годом. Аналогично произошло и с долгосрочной финансовой независимостью. Текущая задолженность предприятия и финансовый риск предприятия увеличились на 26,9% и 34,6% соответственно по отношению к 2015 году.

Абсолютные показатели отражают обеспеченность запасов и затрат предприятия источниками финансирования: собственными, кредитными и другими заемными. Анализируемое предприятие на конец 2014 и 2015 года находилось в нормальном финансовом состоянии.

Таблица 4 – Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости

Показатели	На конец года		
	2014 г.	2015 г.	2016 г.
<i>A</i>	<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
Источники собственных средств	157486	229839	27832
Долгосрочные обязательства	41589	44035	27211
Внеоборотные активы	71127	116116	213169
Наличие собственных источников формирования запасов и затрат	86359	113723	-185337
Наличие собственных и долгосрочных заемных средств	127948	157758	-158126
Краткосрочные кредиты и займы и прочая задолженность	0	0	0
Общая величина источников формирования запасов и затрат	127948	157758	-158126
Общая сумма запасов и затрат	116333	136921	127385
Излишки (+) или недостатки (-) собственных источников формирования запасов и затрат	-29974	-23198	-312722
Излишки (+) или недостатки (-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников	11615	20837	-285511
Излишки (+) или недостатки (-) общей величина источников формирования запасов и затрат	11615	20837	-285511
Тип финансовой ситуации	Нормальная устойчивость	Нормальная устойчивость	кризисное финансовое состояние
	ь	ь	

На конец 2016 года ситуации изменилась в худшую сторону в связи с уменьшением собственных источников формирования запасов и затрат с нормального финансового состояния. Анализ платежеспособности баланса осуществляется на основе показателей ликвидности оборотных активов, которая определяется временем, необходимым для превращения их в денежные средства. Ликвидность баланса – возможность субъекта хозяйствования обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства.

Под ликвидностью предприятия понимается более общее понятие, чем ликвидность баланса. Ликвидность баланса предполагает изыскание платежных средств только за счет внутренних источников. В то время как, предприятие может привлечь заемные средства, если у него имеется кредитоспособный рейтинг и соответствующий уровень инвестиционной привлекательности. Коэффициентный анализ финансового состояния предприятия отвечает на такие вопросы, как ликвидность и платежеспособность организации, его стабильность на долгосрочную перспективу. Данный анализ допускает узнать, насколько гарантирован возврат денежных средств, инвестированных в данную организацию.

Литература

1. Федеральный закон "О бухгалтерском учете" от 06.12.2011 N 402-ФЗ (последняя редакция)
2. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки- М. : ИКЦ «Дис», 2012. – 224с.
3. Шеремет А.Л. Теория экономического анализа: учебник / А.Л. Шеремет 2-е изд., доп. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 256 с