

УДК 338

Апсите Марина Александровна

кандидат экономических наук, доцент кафедры информационно-аналитического обеспечения и бухгалтерского учета,
Новосибирский государственный университет
экономики и управления
apsite@mail.ru

Чикин Сергей Николаевич

кандидат экономических наук, доцент кафедры статистики,
Новосибирский государственный университет
экономики и управления
apsite@mail.ru

Marina A. Apsite

PhD in Economics

Department of information and analytical support, and accounting
Novosibirsk State University of Economics and Management
apsite@mail.ru

Sergey N. Chikin

PhD in Economics

Department of statistics and accounting
Novosibirsk State University of Economics and Management
apsite@mail.ru

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

ANALYSIS OF FINANCIAL INSOLVENCY OF THE ORGANIZATION

***Аннотация.** Для управленцев, финансистов, владельцев, кредиторов и инвесторов крайне важно иметь в своем распоряжении четкие и эффективные инструменты, способные оценить финансовое состояние субъекта экономики, а также своевременно диагностировать финансовую несостоятельность предприятия.*

Подобная диагностика является не чем иным, как управленческой технологией, призванной стать частью системы управления экономическим субъектом и обеспечивать возможность принятия своевременных управленческих решений, в том числе, определять критерии необходимости реализации антикризисного управления.

Набор инструментов такой диагностики должен быть формализованным, иметь стандартизованные показатели и предусматривать возможность получения критериев, однозначно характеризующих экономическое состояние оцениваемого субъекта.

Цели исследования: рассмотрение инструментов анализа финансовой несостоятельности субъекта экономики.

Задачи исследования: проанализировать наиболее характерные показатели финансового состояния субъектов экономики.

Гипотеза исследования: наличие универсальных стандартизованных и формализованных критериев оценки финансового состояния субъектов экономики позволяет своевременно принимать необходимые управленческие решения, направленные на сохранение предприятия.

Методы исследования: анализ, синтез и научная абстракция.

Достигнутые результаты: проведен обзор и анализ методики оценки финансового состояния субъектов экономики.

Ключевые слова: *оценка, критерии, финансовое состояние, финансовая устойчивость, финансовая несостоятельность, банкротство.*

Summary. *For managers, financiers, owners, creditors and investors it is extremely important to have the accurate and effective tools capable to estimate a financial condition of the subject of economy at the order and also in due time to diagnose financial insolvency of the enterprise.*

Similar diagnostics, is not what other as the administrative technology designed to become a part of a control system of the economic subject and to provide a possibility of adoption of timely management decisions, including to define criteria of need of realization of crisis management.

The tool kit of such diagnostics, has to be, formalized, to have the standardized indicators and to provide a possibility of obtaining the criteria which are unambiguously characterizing an economic condition of the estimated subject.

Research objectives: consideration of tools of the analysis of financial insolvency of the subject of economy.

Research problems: to analyse the most characteristic indicators of a financial condition of subjects of economy.

Research hypothesis: existence of the universal standardized and formalized criteria for evaluation of a financial condition of subjects of economy allows to make in due time the necessary management decisions directed to preservation of the enterprise.

Research methods: analysis, synthesis and scientific abstraction.

The achieved results: the review and the analysis of a technique of assessment of a financial condition of subjects of economy is carried out.

Keywords: *assessment, criteria, financial state, financial stability, financial insolvency, bankruptcy.*

Диагностика финансовой несостоятельности представляет собой исследовательский, познавательный процесс, поскольку содержит в своем арсенале определенные способы, методы, приемы, с помощью которых он и реализуется [1]

Алгоритм диагностики финансовой устойчивости (несостоятельности) представляет собой набор взаимосвязанных элементов информацион-

ного, организационного, методического, правового и технического обеспечения, направленных на определение финансового состояния экономического субъекта, при этом сам набор инструментов может различаться в зависимости от целого ряда факторов, начиная от отрасли в которой работает анализируемое предприятие, и заканчивая типом экономики и политического режима в условиях которых то, или иное предприятие функционирует. К исходным данным, предъявляются различные стандартизованные требования (формализованные критерии), в том числе: достоверность, полнота (достаточность), своевременность, значимость и т.п. Каждое из этих требований должно иметь определенную интерпретацию [2].

Неформальные признаки возможного банкротства могут быть поводом к более конкретизированному исследованию положения дел. Заинтересованными субъектами в оценке экономического положения организации являются ее акционеры, наемные работники, клиенты и кредиторы [3].

В России на законодательном уровне закреплён формализованный процесс признания хозяйствующего субъекта финансово несостоятельным, при этом признать предприятие банкротом можно только в судебном порядке при наличии четко прописанных в нормативно-правовых актах критериев, что призвано минимизировать возможность для злоупотреблений. В то же время нормативные акты никак не регламентируют критерии, по которым было бы возможно заблаговременное определение признаков надвигающейся финансовой несостоятельности и ее предотвращения, в связи, с чем востребованными остаются механизмы оценки финансового состояния предприятий, нацеленные на предотвращение состояний, способных привести к банкротству предприятия.

В частности, неформальные признаки возможно надвигающегося банкротства могут быть поводом к более конкретизированному исследованию положения дел. В этом случае множественные неформальные признаки банкротства группируются по двум направлениям: документарные, и косвенные. При этом неформальные признаки должны быть именно множественными, т.к. один-два неформальных показателя не могут характеризовать состояние хозяйствующего субъекта. Аналитическая диагностика представляет собой исследования, проводимые бесконтактными методами с помощью статистической информации с использованием методов комплексного анализа, балльных оценок.

В качестве примера подобного анализа рассмотрим положение дел с финансовой устойчивостью ООО «Акватика», полученные на основании изучения данных открытых источников, а также на основании данных, предоставленных организацией.

Анализ вероятности банкротства ООО «Акватика» представлен в таблице 1: за период 2016 - 2018 гг. наблюдается снижение уровня ликвидности активов, что указывает на недостаточность оборотных активов для покрытия текущих обязательств либо свидетельствует о росте расходов.

Таблица 1 - Анализ вероятности банкротства ООО «Акватика» в 2019 г на основе данных 2016-2018 гг.

№ п/п	Наименование Оцениваемого критерия	Показатели за последние три года			расшифровка
		2016	2017	2018	
	Методика Э. Альтмана	0,216	0,324	2,415	Вероятность банкротства высокая
	Методика Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова	0,048	0,042	0,214	Структура баланса неудовлетворительна, компания имеет большую вероятность банкротства.
	Методика У. Бивера:	0,007	0,004	0,005	Повышение финансовой неустойчивости, постоянные нарушения сроков определения обязательств, что отрицательно влияет на производственный процесс, из-за чего компания может попасть в кризисное состояние.
	Коэффициент Бивера	1,613	1,628	1,114	
	Коэффициент текущей ликвидности	0,924	0,962	0,976	
	Финансовый левередж	-	-	0	
	Коэффициент покрытия активов чистым оборотным капиталом	0,183	0,181	198	
	Рентабельность активов	0,005	0,005	0,004	

Показатели, полученные по методикам Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова, указывают на то, что рейтинговое число ниже 1, что говорит о неудовлетворительном состоянии организации.

Из показателей, полученных по методике Э. Альтмана видно, что за 2018 год вероятность банкротства довольно высока.

Наконец, по характеристикам, полученным согласно модели У. Бивера, ООО «Акватика» относится к третьей группе, т.к. имеет место углубление финансовой неустойчивости.

Стабилизационная программа для ООО «Акватика» должна быть направлена на оптимизацию денежного оборота с целью восполнить разрыв между оттоком и притоком финансовых ресурсов. Во избежание процедуры банкротства первоочередной задачей для ООО «Акватика», является восстановление нормальной платежеспособности.

В структуре финансового оздоровления рассматриваемого предприятия, в первую очередь, необходимо задействовать внутренние резервы финансовой стабильности, что не только снизит угрозу банкротства, но и в значительной степени снизит необходимость в использовании заемных финансов. Поиск внутренних резервов по росту прибыльности производственного процесса и достижения безубыточной деятельности может быть реализован в результате оптимизации использования имеющихся производственных мощностей, повышения конкурентоспособности и снижения

себестоимости производимой продукции, более эффективного использования ресурсов, сокращению непроизводственных затрат.

Цель достижения финансовой стабильности в данном случае можно считать выполненной, если будет устранена имеющаяся текущая неплатежеспособность, т.е., если размер поступления денежных средств превысит размер неотложных финансовых обязательств в краткосрочном периоде, что будет свидетельствовать о том, что угроза банкротства предприятия в небольшой период времени ликвидируется или будет иметь отложенный характер, что даст время для принятия других решений в плане финансовой стабилизации предприятия. Гарантия финансовой стабильности (равновесия) в долгосрочном периоде для ООО «Акватика» может быть обеспечена рядом таких мероприятий, как расширение ассортимента, повышение качества продукции, повышение объема выпуска продукции в результате обновления оборудования и использования нововведений и др.

В качестве возможных корректирующих мер для ООО «Акватика», для эффективного выхода из кризисного состояния и ликвидации нежелательных последствий могут быть использованы:

- снижение дебиторской задолженности;
- снижение просроченной задолженности в составе дебиторской задолженности;
- балансирование дебиторской и кредиторской задолженности;
- оптимизация запасов;
- использование долгосрочных источников капитала для финансирования капитальных вложений.

Реализация политики антикризисного финансового управления предприятием предусматривает выбор и использование действенных внутренних механизмов финансовой стабилизации предприятия. Внутренние механизмы финансовой стабилизации призваны обеспечить реализацию срочных мер по возобновлению платежеспособности и восстановление достаточного уровня финансовой устойчивости предприятия, обеспечивающие его выход из кризисного состояния за счет внутренних резервов.

Литература

1. *Антикризисное управление предприятиями и банками: учебно-практическое пособие.* - М. : Дело, 2011. - 840 с.
2. *Бланк И. А. Основы финансового менеджмента / И.А. Бланк.* - в 2-х т. - Т. 1. - К.: Ника - Центр, Эльга, 2004. — 592 с.
3. *Локтионова Ю.Н. Анализ финансовой несостоятельности (вероятности банкротства) организации // Новая наука: от идеи к результату.* - № 2017. – С. 95-99.

References

1. *Crisis management by the enterprises and banks: educational and practical grant.* - М.: Business, 2011. - 840 pages.
2. *I. A. form. Bases of financial management / I.A. Form.* - in 2 t. - T. 1. - To.: A nickname - the Center, Elga, 2004. — 592 pages.

3. *Loktionova Yu.N. Analysis of financial insolvency (bankruptcy probability) of the organization//New science: from the idea to result. - No. 2017. – Page 95-99.*