

Диагностика финансовой несостоятельности предприятий

Трофимова Наталья Николаевна, магистр, ФГАОУ ВО «Самарский национальный исследовательский университет имени академика С.П. Королева» (Самарский университет). Россия.

Аннотация: для проведения мероприятий по стабилизации экономического положения компании на рынке необходимо проводить комплекс мероприятий по диагностике финансовой несостоятельности.

Ключевые слова: финансы, финансовая несостоятельность, банкротство, диагностика финансовой несостоятельности.

Abstract: to carry out activities to stabilize the company's economic situation on the market, it is necessary to carry out a set of measures to diagnose financial insolvency.

Key words: finance, financial insolvency, bankruptcy, diagnostics of financial insolvency.

В условиях нестабильности экономической системы зачастую на предприятиях складывается такая ситуация, когда финансовые показатели стремятся вниз, повышается уровень закредитованности, предприятие теряет финансовую самостоятельность. Показать на цифрах, что экономическая ситуация на предприятии протекает не самым лучшим образом, помогает мониторинг и диагностика финансового состояния. Однако не стоит говорить о том, что если финансовые показатели находятся в пределах нормы, то проводить подобную диагностику не стоит. Она позволяет не только оценить и найти пути решений финансовых трудностей, но и заметить малейшие изменения в финансовой стабильности и дать возможность руководству предприятия провести превентивные мероприятия по стабилизации, а не работать в дальнейшем с уже назревшими проблемами.

Кроме того, уровень финансовой самостоятельности и благополучности предприятия, который анализируется в процессе диагностики финансовой несостоятельности, позволяет получить информацию не только внутренним, но и внешним пользователям о степени способности или неспособности предприятия расплачиваться с поставщиками и кредиторами.

Итак, финансовая несостоятельность – это признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей [1].

Часто в экономической литературе сопоставляются такие понятия как «финансовая несостоятельность» и «банкротство». И делается акцент на том, что банкротство – это всегда финансовая несостоятельность, но сама по себе финансовая несостоятельность не всегда означает банкротство. Скорее несостоятельность является причиной банкротства [2].

Статистика банкротств промышленных предприятий позволяет оценить уровень компаний с низким уровнем финансовой состоятельности. Предприятия электроэнергетики характеризуются стремительным ростом банкротств: зафиксирован рост на 15,6% в II квартале 2017 г. относительно I квартала 2017 г. и рост 13,3% относительно II квартала 2016 г. Однако текущий уровень банкротств ниже, чем уровень на начало 2015 г. на 22,9%. У предприятий пищевой промышленности существенного роста числа юридических лиц-банкротов не наблюдалось, число банкротств находится в пределах нормальных значений. Но при всем этом снизился индекс предпринимательской уверенности. Данный показатель позволяет оценить экономическую деятельность фирм относительно прогноза выпуска продукции, ее остатках и спросе на выпускаемую продукцию [3].

У предприятий металлургической отрасли наблюдалось существенное ухудшение общеотраслевых показателей. Интенсивность банкротств во II

квартале 2017 г. продемонстрировала рост, который обновил максимумы: значение анализируемого периода оказалось выше значений I квартала 2017 г. и II квартала 2016 г. на 32,7% и 64,3% соответственно.

Предприятия машиностроительного комплекса отличаются некоторой стабильностью. Текущий уровень банкротств на 34,2% выше. Чем уровень докризисного 2013 г., но на 11,2% ниже максимальных значений конца 2014 г [6].

Таким образом, исходя из статистических данных, можно сделать вывод об актуальности анализируемого вопроса, особенно после кризисных явлений 2014-2015 гг.

Далее хотелось бы более подробно остановиться на методологии диагностики финансовой несостоятельности.

Ниже приводятся некоторые модели диагностики, на основании которых производится оценка неудовлетворительного финансового состояния:

1. По степени формализации: качественные, количественные и комплексные;
2. По статусу: законодательно регламентированные и авторские;
3. По отношению к процессу банкротства: методы досудебной диагностики и методы судебной диагностики;
4. По характеру взаимосвязи результативного и факторного признаков: детерминированные и стохастические;
5. По количеству и составу критериев: с ограниченным количеством критериев, с интегральными критериями и многокритериальный подход;
6. По глубине и объему проводимых исследований: методы экспресс-диагностики и методы фундаментальной диагностики [7].

Для оценки финансовой несостоятельности применяется множество показателей. Принято считать, что первая статистически обоснованная система финансовых показателей для оценки вероятности банкротства была построена в

1966 г. У. Бивером. Исследуемая выборка состояла из 79 пар предприятий, половина которых с 1954 по 1964 гг. потерпела крах.

По мнению Бивера, именно шесть приведенных ниже финансовых коэффициентов наиболее точно отражают признаки банкротства предприятия:

1. Коэффициент достаточности денежного потока (коэффициент Бивера) – отношение денежного потока к совокупному долгу;
2. Коэффициент рентабельности активов – отношение чистой прибыли к активам;
3. Уровень финансового левериджа – доля совокупного долга в общем объеме обязательств;
4. Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами – отношение собственных оборотных средств к активам;
5. Коэффициент текущей ликвидности;
6. Период обращения собственных оборотных средств – отношение собственных оборотных средств к операционным расходам без учета амортизации [5].

По мнению доктора экономических наук, профессора Швецова Ю.Г., диагностика финансовой несостоятельности представляет собой совокупность взаимосвязанных элементов информационного, организационного, методического, правового и технического обеспечения, позволяющих достичь поставленной перед диагностикой цели, а именно – постановки диагноза.

Информация, необходимая для проведения финансовой диагностики и получения заключения об ее результатах формируется из внутренних и внешних источников по основным четырем направлениям:

1. Сведения нормативно-правового характера (законы, нормативно-правовые акты, постановления, определяющие правовую основу финансовой деятельности предприятия);

2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность – система показателей, отражающих имущественное и финансовое положение предприятия на отчетную дату, а также финансовые результаты ее деятельности за отчетный период;
3. Статистические данные. Массовое статистическое наблюдение дает большую вероятность того, что в ходе проведения диагностики будут получены максимально достоверные заключения;
4. Бессистемные данные, включающие сведения, генерируемые вне какой-либо устойчивой информационной системы. Сюда можно отнести данные, публикуемые в СМИ, а также информацию, полученную в ходе личных переговоров и встреч [8].

Последовательные этапы диагностики финансовой несостоятельности предприятия приведены на рисунке 1.



Рисунок 1. Последовательность разработки и реализации методического обеспечения механизма диагностики финансовой несостоятельности предприятия.

Наиболее важные показатели, характеризующие степень финансовой несостоятельности, приведены в таблице 2.

| Финансовые показатели | Нефинансовые показатели |
|---|--|
| <ol style="list-style-type: none"> 1. Низкая ликвидность; 2. Рост просроченной дебиторской и кредиторской задолженности; 3. Дефицит собственных денежных средств; 4. Систематическое снижение абсолютных показателей чистой прибыли; 5. Рост складских запасов сырья и материалов, а также готовой продукции в связи со снижением объемов реализации; 6. Снижение фондоотдачи в связи с нерациональным использованием основных средств; 7. Темп роста выручки ниже темпов роста заемного капитала. | <ol style="list-style-type: none"> 1. Отсутствие или недостаточная развитость диверсификации производства предприятия, зависимость от узкой номенклатуры; 2. Утрата основных рынков сбыта в силу разных обстоятельств; 3. Недостаточное техническое, технологическое развитие предприятия, отсутствие возможности развития персонала; 4. Вложения собственных и заемных средств в рискованные проекты, где возможность потерять вложения значительно больше возможности заработать; 5. Рост конкуренции; 6. Работа на невыгодных для фирмы условиях с заемщиками; 7. Осложнение работ с кредиторами; 8. Неэффективная реинвестиционная политика. |

Таблица 2. Показатели финансовой диагностики несостоятельности фирмы.

Диагностика финансовой несостоятельности должна опираться не только на расчеты, но и на элементы информационного, правового, организационного, методического и технического обеспечения, чтобы достичь своей главной цели – постановки диагноза о финансовой устойчивости или несостоятельности. При всем этом необходимо учитывать тот факт, что каждый из перечисленных элементов является самостоятельным звеном, который имеет тесную взаимосвязь со всеми остальными элементами анализа [4]. Проведение финансового анализа должно иметь четкую последовательность и регламентированность. Каждый из полученных результатов должен быть систематизирован и основан на достоверных данных. Система показателей финансовой устойчивости фирмы применима ко всем субъектам экономической деятельности вне зависимости от их отраслевой принадлежности.

Таким образом, диагностика финансовой несостоятельности фирмы позволяет на ранних этапах выявить те факты хозяйственной деятельности, которые способны привести к кризисной ситуации либо к банкротству организации в дальнейшем. Система показателей ликвидности, как одного из элементов определения финансовой устойчивости, способна дать четкое представление об уровне финансовой независимости фирмы, а также может способствовать организации и проведению мероприятий по оздоровлению финансового климата фирмы.

Список использованных источников:

1. Федеральный закон от 26.10.2002 №127-ФЗ (ред. От 01.07.2018) «О несостоятельности (банкротстве)» (Статья 2)
2. Буреш, О. Стратегия и тактика финансового оздоровления и предупреждения банкротства / О. Буреш. – изд-во Litres, 2014 г. – 412 с.
3. Индекс предпринимательской уверенности. – официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. - URL: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/metod/prom/met_pred-uver.htm (дата обращения 10.07.2018 г.)
4. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент в вопросах и ответах / В.В. Ковалев. – Проспект. - 2015 г. – 304 с.
5. Львова, Н.А., Покровская, Н.В. Проактивный кризис-менеджмент (диагностика и реструктуризация): учебное пособие / Н.А. Львова, Н.В. Покровская – СПб.: Проспект, 2017 г. – 205 с.
6. Рыбалка, А., Сальников, В. Банкротства юридических лиц в России: основные тенденции (II квартал 2017 г.). – Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования (материал подготовлен в рамках программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ в 2017 г.)
7. Ткачева, Ю.В. Диагностика финансовой несостоятельности предприятий: практические аспекты совершенствования инструментария // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2014 г., №43. – С. 57-59
8. Швецов, Ю.Г., Сабельфельд, Т.В. Теория диагностики финансовой несостоятельности предприятий // Проблемы учета и финансов. – 2014 г., №2 (14). – С. 19-25