

ОТЕЧЕСТВЕННЫЙ И ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ АНАЛИТИЧЕСКОЙ ДИАГНОСТИКИ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ

О.А. Михальченко, студентка (БГАТУ)

Аннотация

В статье проанализирована методика аналитической диагностики вероятности банкротства в Республике Беларусь в сравнении с методиками Украины и Российской Федерации. Выявлено, что методика оценки финансового состояния предприятий в Республике Беларусь не учитывает всех факторов, которые могут повлиять на финансовое состояние организации. В этой связи автором публикации предлагается использовать более широкий круг показателей платежеспособности и финансовой устойчивости, эффективности использования оборотного и внеоборотного капитала, применяемых в методике Российской Федерации, и рассчитывать коэффициенты восстановления и утраты платежеспособности, используемые в Украине.

The article presents the methods of analytical diagnostic of bankruptcy probability in the Republic of Belarus in comparison with the Ukrainian and Russian Federation methods. It was revealed that the methodology for assessing the financial position of organization in the Republic of Belarus does not take into account all the factors. In this regard, the author proposed to use a wider range of solvency and financial stability indicators, efficiency of working capital and fixed assets, which are used in the Russian Federation, and to calculate the recovery and loss of pay by the Ukrainian methods.

Введение

На данном этапе основной задачей субъектов хозяйствования Республики Беларусь является поиск инвесторов. Определение риска вероятности банкротства, а вместе с тем платежеспособности и ликвидности организации, является необходимым условием определения инвестиционной привлекательности субъектов хозяйствования, что доказывает важность определения риска банкротства предприятия.

Однако в республике существует определенная проблема с выбором методики диагностики вероятности банкротства. Так, с этой целью используется Инструкция по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности, утвержденная постановлением Министерства финансов Республики Беларусь, Министерства экономики Республики Беларусь и Министерства статистики и анализа Республики Беларусь от 14.05.2004 № 81/128/65 с изменениями и дополнениями от 8 мая 2008 г. № 79/99/50 (далее Инструкция № 79/99/50). В соответствии с данной Инструкцией для оценки удовлетворительности структуры бухгалтерского баланса и платежеспособности организации используются лишь два показателя, которые одновременно должны соответствовать нормативам, – коэффициент текущей ликвидности (К1) и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К2) [1].

Основная часть

Для наглядности, диагностика вероятности банкротства в соответствии с Инструкцией № 79/99/50 была произведена на материалах филиала «Жодинский хлебозавод» РУП «Борисовхлебпром». С этой целью были рассчитаны показатели, обобщенные в табл. 1. Инструкцией № 79/99/50 предусмотрено, что коэффициент текущей ликвидности должен быть больше, либо равен 1,7, а коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами – больше, либо равен 0,3 [1].

Анализ данных показателей свидетельствует, что коэффициент текущей ликвидности на протяжении 2008-2009, 2011 гг. в филиале ниже нормативного

Таблица 1. Показатели для оценки вероятности банкротства

Показатели	2008 г	2009 г	2010 г	2011	Норматив
Коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода (К1)	1,64	1,4	1,88	1,6	1,7
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К2)	0,39	0,30	0,42	0,4	0,3
Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами (К3)	0,11	0,13	0,08	0,1	<0,85

значения, однако коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами и коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами соответствует норме. Так как в соответствии с законодательством, для признания структуры бухгалтерского баланса неудовлетворительной, а организации неплатежеспособной необходимо одновременно несоответствие нормативам первых двух показателей, нет основания для признания предприятия неплатежеспособным в 2008-2009, 2011 годах, и, следовательно, у предприятия снижен риска банкротства.

Однако очевидны проблемы с ликвидностью предприятия, так как на предприятии увеличивается сумма заемного капитала на протяжении ряда лет, но Инструкция № 79/99/50 не предусматривает дальнейшего анализа финансового состояния, а также возможности прогнозирования изменения данных показателей на ближайшую перспективу с целью выявления тенденции ухудшения, либо улучшения финансовой устойчивости предприятия, в данном случае для снижения риска банкротства в будущем.

В данной ситуации автором предлагается рассчитывать коэффициент восстановления платежеспособности ($K_{ВП}$), при помощи которого можно спрогнозировать восстановление платежеспособности предприятия на ближайшие 6 месяцев. Такой коэффициент используется в практике финансового анализа субъектов хозяйствования в Украине, на основании Закона Украины «О восстановлении платежеспособности должника или признании его банкротом» от 14.05.95 г. №2343-ХІІ, в ситуации, когда один из показателей не соответствует нормативному. Ранее коэффициент восстановления платежеспособности рассчитывался и в Республике Беларусь, однако в настоящее время из практики диагностики вероятности банкротства исключен. Данный коэффициент рассчитывается по формуле

$$K_{ВП} = \frac{K_{мк} + \frac{P_6}{T} \times (K_{мк} - K_{мн})}{K_{мнНОРМ}}, \quad (1)$$

где P_6 – период восстановления платежеспособности в месяцах, равный 6 месяцам;

T – отчетный период (год) в месяцах;

$K_{мк}$ и $K_{мн}$ – коэффициенты текущей ликвидности на конец и начало периода, соответственно;

$K_{мнНОРМ}$ – нормативный коэффициент текущей ликвидности.

Если коэффициент восстановления платежеспособности имеет значение меньше 1, то это свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшие шесть месяцев нет реальной возможности восстановить платежеспособность. Если значение коэффициента больше 1, то это означает наличие реальной

возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность [2].

Для филиала «Жодинский хлебозавод» РУП «Борисовхлебпром» был произведен расчет данного показателя в 2009 году и он составил 0,76, что свидетельствует о не восстановлении платежеспособности в течение 6 месяцев.

В 2010 году показатели финансового состояния предприятия имеют тенденцию улучшения, что стало возможным в связи с оптимизацией суммы оборотных активов на предприятии, а именно сокращения дебиторской задолженности за счет взыскания ее через налоговые органы, а также повышения эффективности и интенсивности использования капитала предприятия. Поэтому структуру бухгалтерского баланса предприятия в 2010 году можно признать удовлетворительной, а само предприятие платежеспособным. Однако в связи с негативной тенденцией показателей в 2008-2009 годах, необходимо рассчитать коэффициент утраты платежеспособности, который также используется в практике Украины, что позволит проверить устойчивость финансового положения

$$K_{УП} = \frac{K_{мк} + \frac{P_y}{T} \times (K_{мк} - K_{мн})}{K_{мнНОРМ}}, \quad (2)$$

где P_y – период утраты платежеспособности в месяцах, равный 3 месяцам.

Так, на предприятии в 2010 году он составил 1,1, что больше 1, а, следовательно, тенденции утраты платежеспособности на предприятии не наблюдается.

В 2011 году наблюдается ситуация, когда коэффициент текущей ликвидности не соответствует нормативному значению, поэтому был рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности, который составил 0,91, что свидетельствует о не восстановлении платежеспособности в течение 6 месяцев.

Таким образом, коэффициенты восстановления и утраты платежеспособности используются в целях прогнозирования изменения платежеспособности предприятий в ближайшей перспективе.

С 1 апреля 2012 года вступает в силу новая Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования от 27.12.2011 № 140/206 (далее – Инструкция №140/206), заменяющая ныне действующую Инструкцию № 79/99/50. Внесены изменения в порядок расчета коэффициентов платежеспособности (K_1 , K_2 , K_3) и коэффициента абсолютной ликвидности ($K_{абсл}$): при их расчете не корректируются итоги разделов пассива баланса на величину резервов предстоящих платежей. При расчете коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (K_2) следует учитывать не только величину собственного капитала организации, но и величину ее долгосрочных обязательств. Также в Ин-

струкции №140/206 расширен круг рассчитываемых показателей: для оценки эффективности использования средств введен дополнительный коэффициент общей оборачиваемости капитала; для оценки структуры источников финансирования – показатели финансовой устойчивости: коэффициент капитализации и коэффициент финансовой независимости (автономии), а также установлены границы их значений. Однако в новой инструкции не предусматриваются дальнейшие действия в случае несоответствия нормативному значению одного из рассчитываемых показателей.

Методика оценки финансового состояния в Республике Беларусь не учитывает всех факторов, которые могут повлиять на финансовое состояние организации. Проблемой этого является недостаточное количество показателей, учитываемое при анализе. Поэтому для анализа финансового состояния организации и оценки вероятности банкротства необходимо обратить внимание на более широкий круг показателей платежеспособности и финансовой устойчивости, эффективности использования оборотного и внеоборотного капитала и инвестиционной активности организации. Такой подход используется в Российской Федерации, который соответствует Приказу Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству от 23.01.2001 № 16 «Об утверждении методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций». Основной целью проведения анализа финансового состояния в соответствии с данным приказом является получение объективной оценки их платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой и инвестиционной активности, эффективности деятельности [3]. Исходя из этого, можно сделать вывод, что цель проведения данного анализа в Российской Федерации шире, чем в Республике Беларусь, что говорит о более полном охвате хозяйственной деятельности предприятия, и, следовательно, учете большого количества факторов, которые могут повлиять на финансовое состояние предприятия. Необходимо также отметить, что в Российской Федерации большое внимание уделяется анализу притока и оттока денежных средств, и поэтому одним из главных показателей является среднемесячная выручка, а также доля денежных средств в выручке. Очевидно, что именно данные показатели наиболее полно характеризуют платжеспособность организации в тот или иной период, так как денежные средства являются наиболее ликвидными. В этой связи Республике Беларусь необходимо перенять российскую методику анализа финансового состояния и диагностики вероятности банкротства с учетом денежных потоков организации.

Таким образом, используя опыт Российской Федерации, в Республике Беларусь необходимо разрабо-

тать и утвердить методические указания, при помощи которых можно будет не только диагностировать риск вероятности банкротства, но и провести полный анализ финансового состояния организаций с целью определения, прогнозирования и предотвращения вероятности банкротства предприятий.

Необходимо подчеркнуть достоинство методики диагностики вероятности банкротства в Республике Беларусь – наличие установленных нормативных значений коэффициентов. В этой связи методические указания по проведению анализа финансового состояния в Российской Федерации требуют усовершенствования. Необходимо определить систему показателей и их допустимые пределы, которые определяли бы риск вероятности банкротства организаций, а также разработать нормативы данных показателей, соответствующие отраслям экономики.

Выводы

Таким образом, проведенные исследования показали, что в инструктивных материалах Республики Беларусь в сфере анализа финансового состояния и диагностики вероятности банкротства существуют некоторые проблемы, которые необходимо решать при помощи использования положительно опыта других стран, например Российской Федерации и Украины, которые являются ближайшими соседями. Унификация методов и показателей анализа финансового состояния и оценки вероятности банкротства между странами соседями обеспечит сопоставимость результатов финансового анализа, что благоприятно повлияет на инвестиционную активность, поспособствует интеграционным процессам между странами, а также приведет к увеличению экспорто-импортных операций.

ЛИТЕРАТУРА

1. Инструкция по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности: утв. Постановлением Министерства финансов Респ. Беларусь, Министерства экономики Респ. Беларусь и Министерства статистики и анализа Респ. Беларусь 14.05.2004 № 81/128/65.
2. О восстановлении платежеспособности должника или признании его банкротом (по состоянию на 4 ноября 2010 года): Закон Украины от 14 мая 1992 года № 2343-ХІІ.
3. Об утверждении методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций: Приказ Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству от 23.01.2001 № 16.