

# ЭКСПРЕСС-ДИАГНОСТИКА БАНКРОТСТВА, КАК АСПЕКТ РЕАЛИЗАЦИИ АНТИКРИЗИСНОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ

© 2002 Д.В. Клевцов

Самарский государственный аэрокосмический университет

Реализация политики антикризисного управления предприятия предусматривает следующие основные направления:

1. Осуществление мониторинга финансового состояния предприятия с целью раннего обнаружения признаков его кризисного развития;
2. Определение масштабов кризисного состояния предприятия;
3. Исследование основных факторов, обуславливающих кризисное развитие предприятия;
4. Создание и реализация плана антикризисного управления.

В современной практике проведения анализа состояния предприятия наиболее часто используется система формализованных критериев. Данная методика предлагает анализ состояния предприятия по набору показателей сравниваемых с нормами или рассматриваемых в динамике. Для того, чтобы идентифицировать на предприятии кризис не проводя при этом подробного изучения финансово-хозяйственных показателей, обнаружить "больные места" и наметить направления для углубленного анализа необходимо провести экспресс-анализ (диагностику). Экспресс-анализ ставит своей целью определить общую картину состояния предприятия и моментально дать картину степени тяжести кризиса. Данные этого анализа являются предварительными, а выводы носят вероятностный характер.

С точки зрения менеджмента возможное наступление банкротства является кризисным состоянием предприятия. Существующая официальная процедура диагностики кризисного состояния предприятия предусматривает определение четырех коэффициентов:

коэффициент текущей ликвидности  $K_{ТЛ}$ ;

коэффициент обеспеченности собственными средствами  $K_{ОСС}$ ;

коэффициент восстановления платежеспособности  $K_{ВП}$ ;

коэффициент утраты платежеспособности  $K_{УП}$ .

Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств предприятия.

Коэффициент текущей ликвидности определяется как отношение фактической стоимости находящихся в наличии у предприятия оборотных средств в виде производственных запасов, готовой продукции, денежных средств, дебиторских задолженностей и прочих оборотных активов (текущих активов) к наиболее срочным обязательствам предприятия в виде краткосрочных кредитов банков, краткосрочных займов и различных кредиторских задолженностей (текущим обязательствам).

$$K_{ТЛ} = \frac{ТА}{ТО},$$

где ТА – текущие активы;

ТО – текущие обязательства.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости

Коэффициент обеспеченности собственными средствами определяется как отношение разности между объемами источников собственных средств (собственным капиталом) и фактической стоимостью основных средств и прочих внеоборотных активов (долгосрочными активами) к фактической стоимости находящихся в наличии у предприятия оборотных средств в виде производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции, денежных средств, дебиторских задолженностей и прочих оборотных активов (текущим активам).

$$K_{осс} = \frac{СК - ДА}{ТА},$$

где СК – собственный капитал;

ДА – долгосрочные активы;

ТА – текущие активы.

Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности характеризует наличие реальной возможности у предприятия восстановить либо утратить свою платежеспособность в течение определенного периода.

Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению. Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения коэффициента текущей ликвидности на конец отчетного периода и изменения значения этого коэффициента между окончанием и началом отчетного периода в пересчете на установленный период восстановления (утраты) платежеспособности.

Коэффициент восстановления платежеспособности определяется по формуле

$$K_{вп} = \frac{K_{тл} + \frac{6}{T}(K_{тл} - K_{тлн})}{2},$$

где  $K_{тл}$  - фактическое значение (в конце отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности;

$K_{тлн}$  - значение ) коэффициента текущей ликвидности в начале отчетного периода;

2 – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности;

T – отчетный период (3, 6, 9 или 12 месяцев);

6 – установленный период восстановления платежеспособности (месяцы).

При значении  $K_{вп} < 1$  определяется коэффициент утраты платежеспособности по формуле

$$K_{уп} = \frac{K_{тл} + \frac{3}{T}(K_{тл} - K_{тлн})}{2},$$

где 3 – период утраты платежеспособности (месяцы).

Основанием для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятия - неплатежеспособным является выполнение одного из следующих условий:

коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2;

коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1.

При наличии вышеуказанных оснований для признания структуры баланса неудовлетворительной, в случае, если коэффициент восстановления платежеспособности, определенный исходя из значения периода восстановления платежеспособности, равного шести месяцам, и установленного значения коэффициента текущей ликвидности, равного

двум, имеет значение больше единицы, может быть принято решение о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность.

При отсутствии оснований для признания структуры баланса неудовлетворительной, в случае, если коэффициент утраты платежеспособности, определенный исходя из значения периода утраты платежеспособности, равного трем месяцам, и установленного значения коэффициента текущей ликвидности, равного двум, имеет значение меньше единицы, может быть принято решение о том, что предприятие в ближайшее время не сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами (об утрате платежеспособности предприятия).

Экспресс-диагностика состояния предприятия производится на основании баланса (форма №1 бухгалтерской отчетности организации) в течение нескольких отчетных периодов.

Сравнивая рассчитанные показатели с нормативными или с заданным ограничением и отвечая да или нет, т.е. соответствует или нет, возможно не тратя лишнего времени на дополнительные расчеты определить состояние предприятия. В случаях, если коэффициенты не отвечают нормам, то далее должна последовать точная идентификация стадии кризисного процесса, и подробный расширенный анализ финансового состояния предприятия.

Задача антикризисных менеджеров состоит в том, что предполагаемое банкротство диагностируется на ранних стадиях его возникновения. Это позволяет своевременно отреагировать на проблему и воспользоваться механизмом защиты или обосновать необходимость применения последовательных процедур по реорганизации предприятия. Если эти меры не выводят предприятие из кризиса, и не способствуют его финансовому оздоровлению, оно в добровольном или принудительном порядке прекращает свою деятельность и начинает ликвидационные процедуры.

Используя экспресс-диагностику банкротства было проанализировано сельскохозяйственное предприятие Производственный кооператив «Родина». Расчеты производились по состоянию на I квартал 2001 г. и предшествующие ему 6 месяцев:

Наименование показателя	3 кв. 2000г.	4 кв. 2000г.	1 кв. 2001г.
$K_{\text{тл}}$ (коэффициент текущей ликвидности)	0,70	0,43	0,23
$K_{\text{осс}}$ (коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами)	-0,59	-1,55	-3,78
$K_{\text{вл}}$ (коэффициент восстановления платежеспособности)	0,43	-0,05	-0,09

За анализируемый период наблюдается отрицательная динамика значений показателей и они значительно уступают нормативным. Низкие значения вышеуказанных показателей характеризуют полную неспособность должника и невозможность ее восстановления в контрольный период (6 месяцев). На основании полученных данных был проведен более детальный анализ финансового состояния Производственного кооператива «Родина» и было принято решение о признании предприятия несостоятельным (банкротом), т.е. началась принудительная его ликвидация.