

РОЛЬ ДИАГНОСТИКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ В ПРЕДУПРЕЖДЕНИИ БАНКРОТСТВА

THE ROLE OF DIAGNOSTICS OF THE FINANCIAL CONDITION OF THE ORGANIZATION IN PREVENTING BANKRUPTCY

**N. Trishkina
G. Lukoshevichus
T. Goremykina**

Summary. The article is devoted to the problem of analyzing and diagnosing the financial condition of an organization in the conditions of insolvency (bankruptcy). The main aspects of the analysis of the financial condition of the organization, the impact of the quality of information on the adoption of successful management decisions are considered. The article focuses on the role of analysis and diagnosis of financial condition in preventing bankruptcy of an organization.

Keywords: bankruptcy, insolvency, financial condition analysis, financial stability, strategic analysis.

Тришкина Надежда Антоновна

К.э.н., доцент, Московский международный университет
ntrishkina@list.ru

Лукошевичус Галина Алексеевна

Старший преподаватель, Московский международный университет
gala.lukoshevichus@yandex.ru

Горемыкина Татьяна Константиновна

К.э.н., доцент, Московский международный университет
5149611@mail.ru

Аннотация. Статья посвящена проблеме анализа и диагностики финансового состояния организации в условиях неплатежеспособности (банкротстве). Рассматриваются основные аспекты анализа финансового состояния организации, влияние качества информации на принятие успешных управленческих решений. Основное внимание в статье уделяется роли анализа и диагностики финансового состояния в предупреждении банкротства организации.

Ключевые слова: банкротство, неплатежеспособность, анализ, финансовая устойчивость, стратегический анализ.

Проблема предотвращения несостоятельности (банкротства) предприятий, их выживание в обстановке масштабного кризиса неплатежей, является весьма существенной и острой на протяжении последних десятилетий, при том, что доля убыточных или неплатежеспособных предприятий сохраняется высокой не только в российской практике, но и за рубежом.

Статистические данные свидетельствуют о том, что в 2020 году в России прекратили свою деятельность 515,5 тыс. коммерческих организаций, или каждая шестая компания в стране [4]. Количество закрытых бизнесов в 2,4 раза превысило число вновь созданных — такое соотношение оказалось худшим как минимум за последние 18 лет. К таким результатам исследования пришла аналитическая служба международной аудиторско-консалтинговой сети FinExpertiza. Число введенных судами процедур наблюдения за 2021 год выросло до 8577 шт., на 10,3% к 2020 году [4].

Реальная опасность кризиса существует в любом, даже самом успешно управляемом обществе и предприятии, с тенденцией объективной периодичности возникновения, поэтому необходимо понять причину его и структуру, учитывая многогранность его характеристик и множество взаимосвязанных ситуаций.

Нельзя обойти вниманием такие мировые проблемы как изменение климата, старение населения, здравоохранение, продовольственная безопасность в глобальном масштабе, что требует развития, а следовательно, и вливания капитала в специфичные направления научных исследований и технологических разработок («чистая» энергетика, геномная медицина, новые технологии в сельском хозяйстве и т.д.). [5. с. 38]

В этой связи трудно переоценить значение анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности организации, базой которого является бухгалтерская финансовая отчетность, поскольку полученные резуль-

таты представляют собой ту информацию, на основе которой строится разработка ее финансовой и экономической политики [2, с. 226]. Чем сложнее экономическое положение организации, тем качественнее должен быть финансовый анализ.

Основная цель диагностики — оценка уровня финансового состояния организации на основе наблюдаемых тенденций, а также и разработка мер по ее финансовому оздоровлению [2, с. 227].

Итак, угрозы банкротства являются неотъемлемой частью финансово-хозяйственной деятельности предприятий, потому при наличии признаков банкротства, важной и первостепенной задачей является восстановление платежеспособности предприятия, и в этом случае, немаловажную роль играет диагностика финансового состояния.

Отметим основные причины нестабильного экономического роста — это неэффективная система управления, низкий уровень ответственности руководителей за последствия принимаемых решений и результаты деятельности, а также отсутствие достоверной информации об экономическом состоянии.

В связи с обострением кризиса в российской экономике возникла острая потребность в эффективном антикризисном управлении, повышении профессионализма специалистов, способных не только определить глубину и характер кризиса, но и выбрать стратегию развития, связанную с поиском источников финансирования, реконструкцией и расширением производства, способностью оценить бизнес-риски всех уровней: коммерческие, финансовые, валютные.

Значимость информации для всестороннего обоснования финансовых стратегических и текущих решений нельзя недооценить. Отметим, что новые условия хозяйствования потребовали изменения в системе бухгалтерско-аналитической работы, включая развитие новых направлений анализа, поиска новой информации и методов ее обработки, на базе которой можно снизить информационный риск при разработке стратегии развития и бизнес-планирования, выборе надежных партнеров.

Оценка и диагностика устойчивости предприятия также необходима как для собственников и руководителей организаций, так и для контрагентов, заинтересованных в достоверной информации о состоянии стабильности, региональных и федеральных органов власти, инвесторов, деловых партнеров, что объясняет причину все возрастающего интереса к исследованию и оценке финансового состояния конкретной организации.

Финансовое состояние — комплексное понятие, формирующееся под влиянием внешних и внутренних факторов в процессе всей хозяйственной деятельности организации.

При анализе финансового состояния предприятия осуществляется оценка его имущественного состояния, финансовой устойчивости, ликвидности, рентабельности, деловой активности [2, с. 229].

Анализ финансовой устойчивости позволяет оценить источники финансирования организации: собственный или заемный капитал, а также оценить обеспеченность организации собственными оборотными активами, что является одним из критериев благополучности организации и критерием банкротства.

Финансовая устойчивость предприятия характеризует также способность финансирования за счет собственного капитала материалов, товаров, запасов — тех средств, которые задействованы в производственно-хозяйственной деятельности и необходимы для осуществления ее уставной деятельности, а также возможностью своевременно расплачиваться по своим обязательствам.

Собственные оборотные активы при этом рассчитываются как разница между собственным капиталом (III раздел баланса) и внеоборотными активами (I раздел баланса).

При этом важно заострить внимание на тот факт, что финансирование активов организации за счет собственных средств более, чем на 60%, не всегда можно рассматривать как положительный момент, т.к. диверсификация деятельности не может осуществляться только за счет собственных средств, которых может оказаться недостаточно.

Привлеченные средства в виде вложений во внеоборотные активы с целью приобретения и обновления высокопроизводительной техники, обновления изношенного парка оборудования, а также вложение в разработку новых видов продукции и технологий, являются оправданным привлечением заемного долгосрочного капитала.

Таким образом, обеспечивая «выживание» предприятия в условиях кризиса и жесткой конкуренции, управленческому персоналу предприятия требуется объективно оценивать возможные и целесообразные темпы его развития с позиции финансового обеспечения, выявлять доступные источники финансирования, способствуя тем самым устойчивому положению и развитию хозяйствующих субъектов. Кроме того, глу-

бокий всесторонний анализ финансового состояния, объективность аналитических выводов создают имидж и играют важную роль в улучшении результативности как текущей, так и перспективной деятельности предприятия.

К качеству анализа финансового состояния организации выдвигается ряд требований: анализ должен носить постоянный и системный характер, чтобы на основании полученных результатов анализа менеджмент организации мог своевременно определить неблагоприятное финансовое положение предприятий-контрагентов и принять меры защиты предприятия от финансового риска, в том числе и в судебном порядке.

В целях оценки предрасположенности организации к банкротству на первое место выдвигается анализ и диагностика финансовой устойчивости, характеризующей не только эффективное управление соотношением собственного и заемного капитала и обеспеченность оборотных активов собственными оборотными средствами, как было отмечено ранее, но и гарантирование кредитоспособности и платежеспособности компании, в частности неким гарантом выступают собственные внеоборотные активы и

запасы, приобретенные за счет собственного оборотного капитала.

В ходе выполнения аналитического исследования важно понимание взаимосвязи финансовой устойчивости и платежеспособности. В этом аспекте платежеспособность выступает как фактор снижения уровня заемного капитала. Так, например, своевременное погашение кредиторской задолженности, снижение ее уровня (доли в балансе), при прочих равных условиях: нераспределенная прибыль, уставный и резервный капитал, или даже их рост, непременно повлияют на значение показателя финансовой устойчивости, ее критериальной оценки — коэффициента финансовой независимости (автономии).

Нельзя не отметить тот факт, что качественное управление финансовой устойчивостью тесно связано и во многом зависит от качественного формирования бухгалтерской финансовой отчетности с соблюдением всех требований и подтвержденной аудиторским заключением. Залогом выполнения этой задачи является высокая организация бухгалтерского учета с соблюдением всех норм, принципов, требований.

В этой связи трудно переоценить значение анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности организации, базой которого является бухгалтерская

финансовая отчетность, поскольку полученные результаты представляют собой ту информацию, на основе которой строится разработка ее финансовой и экономической политики [2, с. 226].

В настоящее время отечественные и зарубежные специалисты предлагают различные методы анализа финансовой отчетности, которые отличаются друг от друга в зависимости от целей и задач анализа, информационной базы, технического обеспечения, оперативности решения аналитических и управленческих задач, опыта и квалификации персонала.

Итак, особенности ведения современного бизнеса требуют разработки новых методологических подходов к оценке финансовой состоятельности организаций. Следует отметить, что не всегда финансовое состояние организации, которая имеет относительно высокий уровень чистой прибыли, и нераспределенную прибыль с положительной динамикой можно назвать финансово устойчивым и независимым.

Проблемам оценки эффективности деятельности предприятий и его состоятельности посвящены труды многих российских и зарубежных экономистов, однако на сегодняшний день остается ряд открытых и небесспорных в этой области постулатов. Как показала практика, ряд показателей, широко применяющихся в оценке финансового состояния предприятий, имеют весьма противоречивые, на наш взгляд, трактовки. Также и особенности ведения современного бизнеса требуют разработки новых методологических подходов к оценке финансовой состоятельности организаций [1, с. 171].

Так, например, стремясь к повышению коэффициента текущей ликвидности, экономическая сущность которого состоит в соотношении текущих активов и краткосрочных обязательств, организация должна или наращивать оборотные активы или сокращать краткосрочные обязательства, при этом в любом случае, темпы роста второго раздела бухгалтерского баланса должны опережать темпы роста пятого раздела. Но наращивание оборотных активов может привести: во-первых, к замедлению оборачиваемости оборотных средств, а во-вторых, к снижению рентабельности активов, важнейших показателей оценки эффективности бизнеса.

Таким образом, с одной стороны, коммерческая организация должна стремиться к росту показателей, характеризующих ее как платежеспособного и надежного контрагента, с другой стороны при наращивании оборотных активов будут снижаться, как было отмечено

но выше, показатели деловой активности: оборачиваемости оборотных активов и рентабельность.

Следующим направлением оценки финансового состояния, также, на наш взгляд, требующим корректировки и уточнения, является оценка финансовой устойчивости организации.

Как было рассмотрено выше, финансовая устойчивость организации характеризует его финансовое положение с позиции достаточности и эффективности использования собственного капитала, определяется, прежде всего, соотношением заемных и собственных источников финансирования и характеризует степень зависимости организации от ее кредиторов. В этой связи и задачи анализа финансовой устойчивости направлены на своевременное выявление и устранение недостатков, а в поиске резервов улучшения финансового состояния, а также повышения уровня его платежеспособности в долгосрочной перспективе.

Если потеряна финансовая устойчивость, то вероятность банкротства высока, организация финансово несостоятельна.

Одним из важнейших показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, его независимость от заемного капитала, является коэффициент автономии.

Традиционная интерпретация понятия собственного капитала представляет собой совокупность таких показателей, как:

- ◆ уставный, добавочный, а также резервный капитал,
- ◆ собственные акции, которые выкуплены у акционеров,
- ◆ нераспределенная прибыль фирмы,
- ◆ переоценка внеоборотных активов организации.

Как показывает практика, последняя структурная составляющая нередко занимает значительный удельный вес в собственном капитале организации. Однако суммы положительной переоценки объектов основных средств, фактически не образуют реальный приток денежных средств и носят формальный признак, но оказывают при этом влияние на значение таких показателей, характеризующих финансовую устойчивость организации, как собственные оборотные средства и коэффициент финансовой независимости.

Как известно, собственный оборотный капитал также влияет на значение коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами, и при его критериальном значении ниже 0,1

усматривается один из признаков банкротства организации. Чтобы избежать необъективной оценки финансовой устойчивости организации, можно предложить наряду с общим показателем финансовой независимости (автономии), рассчитывать частный его показатель, исключив при этом из стоимости собственного капитала сумму переоценки основных средств.

В этой связи, хотелось бы обратить внимание на такой прием анализа финансового состояния как чтение бухгалтерского баланса, позволяющего выявить ряд значительных характеристик финансового состояния предприятия, так называемые «больные статьи»:

- ◆ убытки отчетного года, убытки от продаж;
- ◆ ссуды и займы, не погашенные в срок;
- ◆ просроченная дебиторская, кредиторская задолженность;
- ◆ векселя выданные (полученные) просроченные;
- ◆ чистые активы организации меньше величины уставного капитала;
- ◆ отсутствие собственного оборотного капитала.

Таким образом, неудовлетворительность структуры баланса не всегда означает признания компании банкротом, но это должно стать сигналом пристального внимания и контроля за финансовым состоянием предприятия, принятия мер по предупреждению риска банкротства. В качестве возможных корректирующих мер в такой ситуации для эффективного выхода из кризисного состояния и ликвидации нежелательных последствий могут быть:

- ◆ снижение дебиторской задолженности и продолжительности ее оборота;
- ◆ снижение просроченной задолженности в составе дебиторской задолженности;
- ◆ балансирование дебиторской и кредиторской задолженности;
- ◆ оптимизация запасов;
- ◆ избавление от непрофильных и неиспользуемых активов;
- ◆ использование долгосрочных источников капитала для финансирования капитальных вложений.

Здесь отмечены только некоторые из возможных предупредительных мер, состав которых может быть расширен и изменен в зависимости от индивидуальных особенностей компании и рискованной ситуации.

Важно подчеркнуть, что вышеизложенные подходы к анализу и оценке финансового состояния предприятия ориентированы на диагностику процессов, происходящих внутри организации, в то время как банкротство может быть вызвано не только несостоятельностью субъекта хозяйствования, но и результатом

системных экономических и политических преобразований в стране.

В этой связи, на наш взгляд, существенной необходимостью при аналитическом исследовании и прогнозировании банкротства является использование «методов многомерного статистического анализа, учитывающего общеотраслевые и общеэкономические тенденции, также оказывающие значительное влияние на эффективность деятельности субъекта анализа.

Необходимость использования статистических данных и выявленных при этом эмпирических путем тенденций, подтверждается рядом исследований российских ученых, доказавших несостоятельность применения зарубежных моделей Альтмана, а также Савицкой и Таффлера, имеющих нередко противоположные результаты исследований российских предприятий, с реальными признаками банкротства или находящимися на одной из стадий банкротства.

Также, на наш взгляд, немаловажную роль в предупреждении несостоятельности (банкротства) предприятия играет стратегический анализ, направленный на оценку стратегических управленческих решений, позволяющий принять стратегическую позицию предприятия на рынке товаров и услуг, определить тенденцию его дальнейшего развития.

В процессе разработки стратегии возможно будут иметь место события, которые оказывают значимое влияние в бизнес-процессах, игнорирование которых допускать не стоит.

Стратегический анализ также предполагает исследование не только оценки потенциала внутренних ресурсов, но и внешней среды деятельности, направленных на достижение стратегической перспективы. Говоря о роли стратегического анализа в предупреждении банкротства предприятия, следует остановиться на использовании информации, полученной в результате SWOT-анализа. Выбор SWOT-анализа, в применении антикризисного управления обосновывается его информативностью, оперативностью и наглядностью.

Немаловажно задаться вопросом, насколько предприятие выдерживает конкурентоспособность цен при существующих его издержках. Анализ издержек стоит провести при помощи метода «цепочка ценностей». Этот метод максимально отражает процесс создания стоимости товара/услуги и, кроме того, включает различные виды деятельности и прибыль. Можно сказать, что это в данном случае всесторонний и наиболее эффективный подход к ситуации [3, с. 112].

В условиях глобальной нестабильности внешней экономической среды функционирования предприятий, необходимо выбрать стратегию ведения своего бизнеса, позволяющую развивать конкурентное преимущество компании.

В процессе разработки антикризисного планирования, крайне важно уделять внимание методической поддержке, в частности, если компания только начинает внедрять стратегическое управление. В противном случае, возможно допущение ошибок методического характера, способных вызвать значительные потери времени, что в рамках кризиса может иметь неминуемые последствия для компании в целом.

Также, на наш взгляд, одной немаловажной и существенной проблемой предотвращения развития несостоятельности (банкротства) предприятий, их выживание в обстановке масштабного кризиса является нестабильность налоговой системы РФ.

Из-за большого количества видов налогов нередко возникает проблема противоречивости нормативной базы налогов, к которым по сей день периодически вносятся изменения и поправки, что приводит к ошибкам при отчислении налогов, за которые предприятиям приходится платить пени при за несвоевременную уплату налога.

Прослеживается тенденция устранения дефицита государственного увеличения налоговой нагрузки на предприятия, приводящая в свою очередь к убыточности и банкротству предприятий.

В то же время, нельзя не отметить важность поддержки на уровне Правительства РФ малому и среднему предпринимательству за счет разнообразных региональных и федеральных программ, но при том большая часть финансирования идет на поддержку и развитие приоритетных отраслей, таких как сельское хозяйство, здравоохранение, социальная сфера, инновационные технологии и другие.

Так, в 2022 году государство планирует запустить цифровую платформу МСП, с помощью которой предприниматели смогут выбирать и получать необходимые меры поддержки дистанционно. Новые предложения подготовили для туристических проектов, агробизнесов, участников международных выставок.

Подводя итоги, авторы статьи отмечают многогранность и всестороннюю взаимосвязь, и взаимозависимость причинно-следственных связей утраты финансовой устойчивости и платёжеспособности предприятий, а также важность диагностики финансового состояния в предупреждении банкротства.

ЛИТЕРАТУРА

1. Горемыкина Т.К., Тришкина Н.А. Современные направления развития контроля на крупном промышленном предприятии // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. Серия: экономика и право, № 5, 2020, с. 22–26
2. Долганова, Г.А., Тришкина Н.А. Аналитические исследования как основа принятия эффективных управленческих решений // Техника и технологии, политика и экономика: проблемы и перспективы. — Коломенский институт (филиал) ФГБОУ ВО «Московский политехнический университет», — Коломна, 2017. — с. 166–174.
3. Лукошевичус, Г.А., Тришкина Н.А. Сигналы кризисных явлений, способных привести к банкротству предприятий // Экономика и бизнес. — Н.: Изд-во «Капитал», № 4–1(74), 2021, с. 226–231.
4. Лукошевичус, Г.А. Антикризисное управление необходимость, сущность, методики // Экономика и бизнес. Теория и практика. — № 11, 2017. — с. 110–118.
5. Тришкина Н.А., Горемыкина Т.К. Проблемы инновационного развития российской экономики // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. Серия: экономика и право № 2, 2021, стр. 36–41.
6. Официальный сайт ФинЭкспертиза — сеть профессиональных аудиторских, оценочных и консалтинговых компаний — Исследования 2021 — Новости. [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <https://www.FinExpertiza.ru>

© Тришкина Надежда Антоновна (ntrishkina@list.ru),

Лукошевичус Галина Алексеевна (gala.lukoshevichus@yandex.ru), Горемыкина Татьяна Константиновна (5149611@mail.ru).

Журнал «Современная наука: актуальные проблемы теории и практики»



Московский международный университет