

УДК 338.22

***ОБОБЩЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ РАННЕЙ ДИАГНОСТИКИ УГРОЗЫ
ВОЗНИКНОВЕНИЯ БАНКРОТСТВА***

Багаутдинова Г. М.

Магистрант спец. «Экономика предприятия»

кафедры «Экономической теории и анализа»

Башкирский государственный университет, Стерлитамакский филиал

г. Стерлитамак, Россия

Бирюков А. Н.

*научный руководитель, д.э.н., доцент, профессор кафедры «Экономической
теории и анализа» Башкирский государственный университет,*

Стерлитамакский филиал

г. Стерлитамак, Россия

Аннотация.

В статье обосновывается необходимость предварительного анализа финансового состояния посредством трех общих коэффициентов: финансовой независимости, платежеспособности (ликвидности) и финансовой устойчивости. Авторская позиция состоит в том, что проведение комплексного анализа финансового состояния в целях диагностики угрозы возникновения банкротства необходимо только после получения соответствующих результатов предварительного анализа финансового состояния предприятия.

Ключевые слова: финансовое состояние, финансовая независимость, платёжеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость.

***GENERALIZED INDICATORS OF EARLY DIAGNOSIS OF THE THREAT OF
BANKRUPTCY***

Bagautdinova G. M.

Master's degree specialist. "Enterprise Economics"

Department of "Economic theory and analysis"

Bashkir state University, Sterlitamak branch

Sterlitamak, Russia

Biryukov A. N.

Research supervisor, doctor of Economics, associate Professor, Department of

Economic theory and analysis, Bashkir state University, Sterlitamak branch

Sterlitamak, Russia

Abstract

The article substantiates the need for a preliminary analysis of the financial condition by means of three General coefficients: financial independence, solvency (liquidity) and financial stability. The author's position is that conducting a comprehensive analysis of the financial condition in order to diagnose the threat of bankruptcy is necessary only after receiving the appropriate results of a preliminary analysis of the financial condition of the enterprise.

Keywords: financial condition, financial independence, solvency, liquidity, financial stability.

Теоретические наработки многочисленных авторов в области экономической теории позволяют определить структуру показателей финансового состояния предприятия в целях диагностики возможного банкротства. Обобщенно интересующие нас показатели представлены в табл. 1.

По показателям платежеспособности в целях анализа финансового состояния предприятия считаем необходимым отметить следующее. Так как реальную платежеспособность практически невозможно оценить по данным

бухгалтерской отчетности, обычно ее характеризуют показатели ликвидности бухгалтерского баланса.

Безусловно, для более объективной оценки финансового состояния предприятия, невозможно руководствоваться этими тремя показателями, предложенные в таблице. В то же время, комплексный анализ финансового состояния предприятия в целях выявления признаков угрозы возникновения банкротства зачастую не требуется. В большинстве случаев предварительный «диагноз» финансового состояния предприятия может быть дан по результатам расчетов общего коэффициента финансовой независимости, коэффициента общей платежеспособности (ликвидности) и коэффициента финансовой устойчивости.

Анализ вышеназванных коэффициентов в динамике позволяет проследить изменение финансового состояния предприятия и выявить негативные тенденции, которые в свою очередь позволят принять решение о необходимости более детального анализа финансового состояния в целях выявления угрозы возникновения банкротства с использованием той или иной методики оценки[1,3].

Таблица 1

Показатели финансового состояния для диагностики угрозы банкротства предприятия

Наименование показателя	Сущность показателя	Формула расчета по строкам бухгалтерского баланса	Нормативное значение
Общий коэффициент финансовой независимости	Дает общее представление об уровне финансовой независимости от заемных источников	$1300/1700$	$\geq 0,5$
Коэффициент общей платежеспособности (ликвидности)	Дает комплексную оценку ликвидности бухгалтерского баланса, оценивает изменение финансовой ситуации с точки	$((1240 + 1250) + 0,5 * 1230 + 0,3(1210 + 1220 + 1260))/(1520 + 0,5 * (1510 + 1540 + 1550) + 0,3 * 1400)$	≥ 1

	зрения ликвидности.		
Коэффициент финансовой устойчивости	Показывает обеспеченность запасов и затрат собственными и заемными источниками формирования	$(1300 + 1400)/1700$	$\geq 0,6$

Для подтверждения данной гипотезы нами были рассчитаны все три коэффициента по данным бухгалтерской отчетности ОАО «Продтовары» за 2017-2019 г.г. в табл.2 [2, 4].

Таблица 2

Результаты расчета показателей финансового состояния ОАО «Продтовары»

Показатель	Период расчета			Изменения	
	2017 год	2018 год	2019 год	абсолютные	относительные, %
Общий коэффициент финансовой независимости	0,16	0,17	0,14	-0,02	87,5
Коэффициент платежеспособности (ликвидности) общей	0,45	0,42	0,35	-0,1	77,78
Коэффициент финансовой устойчивости	0,16	0,18	0,19	+0,03	118,75

Отметим, что данное предприятия не является официально признанным банкротом. В то же время состояние сети продовольственных магазинов «Семерочка», «Темле» и «Народная цена», принадлежащих ОАО «Продтовары», а также существенно изменившаяся за последние годы их позиция в отрасли позволяет нам сделать предположение об ухудшении финансового состояния предприятия и необходимости оценки вероятности наступления банкротства.

Анализируя значения показателей табл.2, нами были сделаны следующие выводы.

Общий коэффициент финансовой независимости уменьшился в 2019 году по сравнению с 2017 годом на 0,02 (или на 12,5%) и составил на конец 2019 года 0,14. Данное значение существенно ниже рекомендуемого ($\geq 0,5$), что означает

(исходя из формулы расчета) очень небольшую долю собственных средств в суммарной величине собственных и заемных источников финансирования предприятия. В частности, исходя из представленных в табл.2 значений коэффициента можно отметить, что доля собственных источников формирования запасов и затрат составляла 16%, 17% и 14% в 2017, 2018 и 2019 г.г. соответственно. То есть предприятие не является финансовой независимым от заемных внешних источников.

Коэффициент общей платежеспособности (ликвидности) предприятия в 2019 году сократился по сравнению с 2017 годом на 0,1 (или на 22,22%). На конец 2019 года коэффициент принимает значение 0,35. Это значительно ниже рекомендуемого (≥ 1). В общем и целом, данное значение позволяет предположить, что предприятие способно погасить свои текущие обязательства лишь на 35%.

Коэффициент финансовой устойчивости в 2019 году вырос по сравнению со значением 2017 года на 0,03 (или на 18,75%). Несмотря на положительную динамику показателя, его значение на конец 2019 года находится на уровне 0,19. Это ниже рекомендуемого $\geq 0,6$ и свидетельствует о том, что обеспеченность запасов и затрат собственными и заемными источниками формирования составляет всего 19%, что безусловно характеризует состояние предприятия как финансово неустойчивое.

Таким образом, подтверждается гипотеза об ухудшении финансового состояния ОАО «Продтовары», а также о наличии риска возникновения угрозы банкротства. То есть необходимо провести комплексный анализ финансового состояния предприятия, по результатам которого разработать мероприятия антикризисного характера.

Сделанные выводы позволяют предположить, что рекомендуемые в данной статье показатели для предварительной оценки финансового состояния в целях диагностики угрозы возникновения банкротства могут использоваться на практике.

Библиографический список:

1. Данилов И. А., Коденко В. Д. Комплексная оценка финансового состояния предприятия // Colloquium-journal. 2020. №4 (56). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kompleksnaya-otsenka-finansovogo-sostoyaniya-predpriyatiya> (дата обращения: 04.12.2020).
2. Милованова Е. А., Кильчукова А. Т. Методический инструментарий комплексной оценки финансового состояния торговых предприятий // РППЭ. 2018. №11 (97). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodicheskiy-instrumentariy-kompleksnoy-otsenki-finansovogo-sostoyaniya-torgovyh-predpriyatiy> (дата обращения: 04.12.2020).
3. Федорова Е. А., Тимофеев Я. В. Нормативы финансовой устойчивости российских предприятий: отраслевые особенности // Корпоративные финансы. 2015. №1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/normativy-finansovoy-ustoychivosti-rossiyskih-predpriyatiy-otraslevye-osobennosti> (дата обращения: 04.12.2020).
4. ОАО «Продтовары». Карточка компании // Центр раскрытия корпоративной информации «Интерфакс». URL: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=21968&attempt=1>

Оригинальность 87%