

**Бухгалтерский учет, анализ, аудит и статистика: состояние, проблемы, перспективы  
Анализ и прогнозирование вероятности банкротства предприятия на основе  
бухгалтерской финансовой отчетности**

***Климанова Александра Юрьевна***

Финансовый университет, Москва, Россия

*E-mail: klimanova.86@mail.ru*

Негативные явления в мировой экономике привели к наступлению так называемой «эпохи глобальной неопределенности». Для нее характерны: быстрое увеличение случаев банкротства предприятий на фоне замедления экономического роста, сопровождающегося падением на мировых ранках объемов торговли и промышленного производства, нестабильностью цен на нефть, сокращением объемов рынков кредитных ресурсов, а также паникой на фондовых и товарных рынках.

Поскольку степень активности участия России в процессе глобализации и интеграции в международное экономическое пространство в последние годы резко возросла, мировой кризис все чувствительнее отражается на внутригосударственных тенденциях, что создает дополнительные трудности финансовым службам отечественных предприятий в работе по мониторингу возможного риска банкротства. Несмотря на это, если система финансового менеджмента на предприятии достаточно гибкая, она должна оперативно реагировать на любые изменения, происходящие как во внутренней, так и во внешней среде.

Указанное особенно актуально в условиях существующей экономической нестабильности. В настоящее время практически невозможно оценить риска банкротства без использования специальных методов, разработанных как российскими, так и зарубежными учеными, что обуславливает необходимость проведения дальнейших исследований в данной области.

Банкротство - это сложный процесс, который может быть рассмотрен через призму различных точек зрения: юридической, финансовой, управленческой, организационной, учетно-аналитической и др., в том числе и как завершающая стадию неудачного функционирования компании, которой обычно предшествует стадия нормальной работы и стадия финансовых осложнений. Чтобы не допустить этого, менеджеры и финансисты должны постоянно следить за текущими тенденциями в хозяйственной деятельности фирмы, анализировать показатели в плане возможного банкротства.

С финансовой точки зрения понятие несостоятельности рассматривается исходя из неоплатности, развития кризиса в деятельности организации, сопровождающегося постепенной утратой платежеспособности.

Банкротство, кроме реального, может быть преднамеренным или фиктивным. Фиктивное банкротство представляет собой ситуацию, когда должник, несмотря на наличие возможностей удовлетворить требования кредиторов в полном объеме, обращается в арбитражный суд с заявлением о признании его банкротом. Это делается обычно в целях получить от кредиторов отсрочки платежей или скидки с долгов. В этом случае должник, несет перед кредиторами ответственность за ущерб, причиненный подачей такого заявления.

Преднамеренное банкротство возникает по вине учредителей (участников) должника и иных лиц, которые имеют право определять действия должника или давать обязательные для исполнения указания. Очень часто такое происходит, когда руководитель или собственник в личных или в чьих-либо интересах умышленно делают предприятие неплатежеспособным.

Учеными и экономистами разработано большое количество различных методик и математических моделей, используемых в прогнозировании вероятности банкротства. Первые исследования в этом направлении проводились в США еще в начале 1930-х гг.

В современной зарубежной практике выявления рисков банкротства в финансово-хозяйственной деятельности широко используются модели, разработанные Э.Альтманом и У.Бивером.

Многочисленные попытки применения моделей зарубежных авторов в отечественных условиях не увенчались успехом. В связи с этим, учеными-экономистами были предложены варианты адаптации «импортных» моделей к условиям российской экономики, в частности «Z-счета» Э.Альтмана и двухфакторная математическая модель. О.П. Зайцевой, Р.С. Сайфуллиным и Г.Г. Кадыковым были разработаны новые методики диагностики. Кроме того, в Постановлении Правительства РФ № 498 от 20.05.1994г. была установлена официальная система критериев для оценки неплатежеспособности организаций, действовавшая до 1.03.1998г .

Вся система прогнозирования банкротства, разработанные зарубежными и российскими авторами, включает в себя несколько (2-7) ключевых показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия. На их основе их названных методик рассчитывается комплексный показатель вероятности банкротства с весовыми коэффициентами у индикаторов.

При выборе методики или модели необходимо учитывать, что они должны позволять прогнозировать возникновение кризисной ситуации еще до появления ее очевидных признаков с целью ее предотвращения. Такой подход важен, так как жизненные циклы некоторых предприятий, особенно коммерческих, коротки - 4-5 лет. В связи с этим узки и временные рамки применения антикризисных стратегий, а в условиях уже наступившего кризиса предприятия их применение может привести к банкротству. Указанные методики должны позволять использовать различные антикризисные стратегии до наступления такого кризиса.

Система экспресс-диагностики финансового состояния обеспечивает раннее обнаружение признаков кризисного развития хозяйствующего субъекта и позволяет принять определенные меры по их нейтрализации. Наиболее убедительные и достоверные результаты при анализе различных сфер деятельности дает модель анализа финансовых коэффициентов. В модели рассматриваются следующие стороны финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта: ликвидность и платежеспособность; финансовая устойчивость; деловая активность; прибыль и рентабельность.

В рамках данного исследования проведен анализ финансовой отчетности общества с ограниченной ответственностью «Химия и Логистика», которое является юридическим лицом, действует на основании устава и законодательства Российской Федерации. Одной из ключевых задач предприятия на ближайшую перспективу является сохранение и увеличение объемов продаж, финансовой устойчивости и конкурентоспособности предприятия, а также эффективное управление имеющимися ресурсами.

Для оценки наличия признаков несостоятельности (банкротства) ООО «Химия и логистика» использовалось 4 модели: модель анализа финансовых коэффициентов, модель идентификации финансовых состояний хозяйствующего субъекта О.В. Вишневской, система показателей У. Бивера, показатели оценки удовлетворительности структуры баланса.

Согласно данным 1-ой модели большинство показателей Общества находится в пределах нормальных значений или превышает установленные значения ряд показателей имеют

значение ниже порогового, но на протяжении последних месяцев имеют положительную динамику

Согласно данным 2-ой и 4-ой модели финансовое состояние хозяйствующего субъекта нормальное (платежеспособное), структура баланса удовлетворительная.

Согласно данным 3-ей модели в случае сохранения существующих тенденций у анализируемого Общества через 5 лет могут возникнуть проблемы.

Таким образом, ООО «Химия и логистика» является платежеспособным юридическим лицом, с удовлетворительной структурой баланса, требующее систематический контроль за финансовыми показателями в целях своевременной корректировки проводимой экономической политики.

Направления корректировки антикризисной финансовой стратегии развития ООО «Химия и логистика» могут проходить по следующим направлениям: 1) повышение ликвидности активов; 2) оптимизация структуры капитала; 3) улучшение системы учета и контроля издержек; 4) оптимизация прибыли.

Уменьшение текущих внешних и внутренних финансовых обязательств ООО «Химия и логистика» может быть достигнута за счет сокращения постоянных и переменных издержек, доли заемных средств, сроков оборачиваемости кредиторской задолженности; за счет увеличения собственных оборотных активов; отсрочки выплат участникам Общества.

Увеличение суммы денежных активов в текущем периоде достигается за счет следующих основных мероприятий: ликвидации портфеля краткосрочных финансовых вложений; реализации отдельных высоколиквидных денежных и фондовых инструментов портфеля долгосрочных финансовых вложений; рефинансирования дебиторской задолженности с целью уменьшения общего ее размера; ускорения оборота дебиторской задолженности; нормализации размера текущих запасов товарно-материальных ценностей и др.

### **Источники и литература**

- 1) Федеральный закон РФ от 26 октября 2002г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» // СЗ РФ. 2002. № 43. Ст. 4190.
- 2) Меркулова Е.Ю., Дмитриева Е.И. Организационно-экономические механизмы оздоровления хозяйствующего субъекта и повышение его устойчивости: монография. – Тамбов, 2011. – 194 с.
- 3) Романчин С.В. Формирование учетно-аналитической системы обеспечения финансовой устойчивости коммерческой организации в целях прогнозирования банкротства / Диссертация на соискание научной степени доктора экономических наук, Орел., 2011. 382 с.
- 4) Вагизова Э. Проблемы банкротства в условиях финансового кризиса // Сборник статей «Проблемные аспекты института банкротства».