

УДК 336.64

Ковалева Анастасия Викторовна, студент 2 курса, факультет «Экономика и менеджмент», Курский государственный университет, Россия, г. Курск

e-mail: awkowaljowa95@mail.ru

Артемов Владимир Александрович, кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита, Курский государственный университет, Россия, г. Курск

e-mail: ava_fkn@mail.ru

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ И ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ ЕГО БАНКРОТСТВА

Аннотация: в статье приведено правовое понятие «банкротства», раскрыта сущность несостоятельности (банкротства) и его актуальность в современных условиях. Проведен пример анализа финансового состояния предприятия, дополненного оценкой вероятности наступления банкротства.

Ключевые слова: банкротство, финансовая устойчивость, финансовое состояние, риск.

Kovaleva Anastasia Viktorovna, 2-year student, Economics and Management Faculty, Kursk State University, Russia, Kursk

e-mail: awkowaljowa95@mail.ru

Artemov Vladimir Alexandrovitch, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Finance and Credit, Kursk State University, Russia, Kursk

e-mail: ava_fkn@mail.ru

ANALYSIS OF THE FINANCIAL STATE OF THE ORGANIZATION AND EVALUATION OF THE PROBABILITY OF ITS BANKRUPTCY

Resume: the article describes the legal concept of “bankruptcy”, discloses the essence of insolvency (bankruptcy) and its relevance in modern conditions. An example of the analysis of the financial condition of the enterprise, supplemented by an assessment of the likelihood of bankruptcy.

Keywords: bankruptcy, financial stability, financial condition, risk.

В настоящее время в РФ наблюдается нестабильная экономическая ситуация, которая приводит к ликвидации целого ряда компаний. Контроль над эффективным использованием финансовых ресурсов является важным элементом деятельности каждого предприятия. Способность предприятий успешно функционировать, поддерживать соотношение собственного и заемного капитала свидетельствует о его стабильном финансовом состоянии.

Финансовая устойчивость предприятий во многом зависит от принятия организационных решений на основе информации о состоянии организации и эффективности его функционирования. Качество и своевременность такой информации позволяет вовремя найти решения финансовых проблем и избежать возможный риск банкротства.

Таким образом, основная роль отводится совершенствованию методов прогнозирования банкротства организации. На основании ФЗ от 26.10.2002 №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» термин «банкротство» означает признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и исполнить обязанность по уплате обязательных платежей [1].

Предпосылки возникновения банкротства – это взаимодействие многих факторов, как внешних, так и внутренних. На внешние факторы предприятие не в силах повлиять. Внутренние факторы зависят от эффективности работы самого предприятия.

Банкротство всегда сопряжено с риском потерь. Это касается всех стадий воспроизводственного процесса – от закупки сырья и материалов до сбыта готовой продукции.

На примере ООО «Курскхимволокно» осуществим анализ финансового состояния и на основании анализа рассчитаем вероятность банкротства. Для этого в таблице 1 представим анализ относительных показателей финансовой устойчивости предприятия с использованием методики В. В Ковалева [2]. Его методика основана на оценивании финансового состояния с помощью рациональной финансовой политики.

Таблица 1 – Анализ показателей финансовой устойчивости ООО «Курскхимволокно»

Показатели	2016	2017	2018	Норма
Коэффициент маневренности собственного капитала	-776,04	-13,02	8,53	0,2-0,5
Коэффициент концентрации заемного капитала	1	1,03	0,95	<0,5
Коэффициент финансовой устойчивости	0,36	0,04	0,12	0,7-0,8
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	-2004,36	-31,24	20,31	<1

На основании проведенного анализа относительных показателей финансовой устойчивости можно сделать вывод, что исследуемая организация зависит от внешних источников финансирования. Коэффициент маневренности увеличился с -776,04 до 8,53, что свидетельствует об эффективном использовании собственных средств.

Таким образом, к концу 2019 года все долгосрочные активы финансируются из долгосрочных источников, что означает высокий уровень платежеспособности в долгосрочном периоде.

Любое предприятие для успешного функционирования должно быть стабильным. С этой целью финансовые службы проводят не только оценку

финансовой устойчивости и платёжеспособности, и оценку вероятности банкротства.

Анализ вероятности банкротства предприятия позволяет определить, в какой момент может наступить риск банкротства, и в течение какого времени возможно восстановить платёжеспособность [3].

В таблице 2 рассчитаем вероятность банкротства ООО «Курскхимволокно», используя двухфакторную модель Альтмана. Двухфакторная модель Альтмана – простая методика прогнозирования вероятности банкротства. При ее расчете используется 2 показателя: коэффициент текущей ликвидности (Ктл) и удельный вес заёмных средств в пассивах (ЗК/П).

Таблица 2 – Расчет вероятности банкротства ООО «Курскхимволокно»

Показатели	2016	2017	2018	Абсол. изменение, руб	Относ. изменени е, %.
Коэффициент текущей ликвидности	0,61	0,45	0,46	-0,15	-24,6
Заемный капитал	4928724	5156890	4058250	-870474	-17,7
Пассивы	4926265	4991800	4258071	-668194	-13,6
Коэффициент Z	-0,9	-0,8	0,2	1,1	-122,2
Вероятность банкротства	<50	<50	>50		

Формула имеет следующий вид:

$$Z = -0,387 - 1,0736 * K_{\text{ТЛ}} + 0,0579 * (ЗК/П)$$

$Z < 0$ – вероятность банкротства меньше 50%;

$Z > 0$ – вероятность банкротства больше 50%;

$Z = 0$ – вероятность банкротства равна 50%.

Так значение $Z > 0$ (0,2), это значит, что ситуация в анализируемом предприятии может быть охарактеризована как нестабильная. Вероятность банкротства больше 50 %, т.е. риск наступления банкротства есть. Это отрицательно отражается на финансовом состоянии предприятия.

В случае наступления банкротства необходимо разработать мероприятия по выходу из кризисной ситуации и улучшению финансового устойчивости предприятия[4].

Из всего вышеизложенного можно сделать вывод, что управление финансами является основной частью хозяйственной деятельности каждой компании. В настоящее время в рыночных условиях требуется уделять большое внимание эффективному управлению финансами, чтобы в дальнейшем избежать влияния неблагоприятных факторов.

Список источников:

1. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 13.07.2018) «О несостоятельности (банкротстве)» // Собрание законодательства. — 2018. — № 43. — ст. 4190.
2. Бернстайн Л. А. Анализ финансовой отчетности / Л. А. Бернстайн. — М.: Финансы и статистика, 2016. — 624 с.
3. Ризатдинова А. Р. Анализ финансового состояния организации и оценка вероятности его банкротства // Молодой ученый. — 2019. — №17. — С. 166-168.
4. Бадмаева Д. Г. Платежеспособность коммерческой организации: финансовый анализ / Д. Г. Бадмаева // Аудиторские ведомости. — 2016. — № 1. — С. 56–62.