DOI: 10.17117/na.2015.12.01.241

Поступила (Received): 26.12.2015

<http://ucom.ru/doc/na.2015.12.01.241.pdf>**Матвеева М.В.****Банкротство предприятий и система критериев оценки их платежеспособности****Matveeva M.V.****Bankruptcy of enterprises and the system of criteria for evaluating their solvency**

В условиях кризиса многие предприятия подвергаются банкротству, в связи с чем становится актуальным вопрос определения критериев состояния банкротства предприятий и появляется возможность либо избежать банкротства, либо обанкротиться с наименьшими потерями

Ключевые слова: банкротство, платежеспособность, критерии оценки

In the conditions of crisis many enterprises are exposed to bankruptcy in this connection there is actual a question of definition of criteria of a condition of bankruptcy of the enterprises and there is an opportunity or to avoid bankruptcy, or will go out of business with the smallest losses

Key words: bankruptcy, solvency, criteria of an assessment

Матвеева Марина Владиславовна

Студент

Московский финансово-юридический университет
г. Москва, ул. Серпуховский вал, 17**Matveeva Marina Vladislavovna**

Student

Moscow financial and law university
Moscow, Serpukhov Val st., 17

В настоящее время рыночной экономике России присущи такие явления как спад промышленности, экономический кризис, отсутствие инвестиций, ужесточение денежно-кредитных отношений, что, несомненно, приводит к несостоятельности (банкротству) хозяйствующих субъектов. Предприятия различных организационно-правовых форм оказались в тяжелом экономическом положении. Однако это связано не только с общей ситуацией в стране, но и слабостью финансового управления на предприятиях. Исходя из этого, знание методов диагностики вероятности наступления банкротства, подходов к анализу финансово-хозяйственной деятельности и умение разработать план оздоровления предприятия стало необходимо для эффективного управления.

Под несостоятельностью (банкротством) понимается признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей [1].

На протяжении длительного периода согласно постановлению Правительства РФ «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий» № 498 от 20.05.1994 г. до принятия в

27.09.2002 г. Закона Российской Федерации № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве) предприятий» одним из основных документов по признанию предприятия-должника банкротом признавалась «Система критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий» [2].

С момента принятия в 2002 г. Закона «О несостоятельности (банкротстве) предприятий» постановление Правительства РФ № 498 и прилагаемая к нему «Система критериев для определения неудовлетворительной структуры баланса неплатежеспособных предприятий» потеряли свою юридическую силу. Сегодня данная система позволяет диагностировать предприятие на факт наличия или отсутствия у него признаков платежеспособности, и установить является ли структура баланса удовлетворительной либо неудовлетворительной [2].

Система критериев базируется на следующих показателях [3]:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент обеспеченности собственными средствами;
- коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности.

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

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

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

Данным постановлением установлены также нормативные значения названных показателей, несоблюдение которых служит основанием для признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия – неплатежеспособным.

Оценка структуры баланса проводится по следующим критериям [2]:

- коэффициент текущей ликвидности должен иметь значение не менее 2;
- коэффициент обеспеченности собственными средствами должен иметь значение не ниже 0,1;
- коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности должен принять значение не менее 1.

Коэффициент текущей ликвидности определяется как отношение фактической стоимости находящихся у предприятия оборотных средств в виде производственных запасов, готовой продукции, денежных средств, дебиторской задолженности и прочих оборотных активов к наиболее срочным обязательствам предприятия в виде краткосрочных кредитов банков, краткосрочных займов и кредиторской задолженности. Формула расчета коэффициента текущей ликвидности выглядит так:

$$K_{\text{тл}} = \frac{\text{ОбА}}{\text{КДО}},$$

где ОбА – оборотные активы, принимаемые в расчет при оценке структуры баланса – это итог второго раздела баланса формы № 1 (строка 290) за вычетом строки 230 (дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты).

КДО – краткосрочные долговые обязательства – это итог четвертого раздела баланса (строка 690) за вычетом строк 640 (доходы будущих периодов) и 650 (резервы предстоящих расходов и платежей).

Коэффициент обеспеченности собственными средствами определяется как отношение разности между объемами источников собственных средств и физической стоимостью основных средств и прочих внеоборотных активов к фактической стоимости находящихся в наличии у предприятия оборотных средств в виде производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции, денежных средств, дебиторской задолженности и прочих оборотных активов.

Формула расчета коэффициента обеспеченности собственными средствами следующая:

$$K_{oc} = \frac{CKO}{ОбА},$$

где СКО – сумма источников собственного капитала – это разность между итогом четвертого раздела баланса (строка 490) и итогом первого раздела баланса (строка 190).

В случае если хотя бы один из указанных коэффициентов не отвечает установленным выше требованиям, рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности за предстоящий период (6 месяцев). Если коэффициент текущей ликвидности больше или равен 2, а коэффициент обеспеченности собственными средствами больше или равен 0,1, то рассчитывается коэффициент возможной утраты платежеспособности за предстоящий период (3 месяца). Таким образом, наличие реальной возможности у предприятия восстановить (или утратить) свою платежеспособность в течение определенного, заранее назначенного периода выясняется с помощью коэффициента восстановления (утраты) платежеспособности.

Коэффициент восстановления платежеспособности определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению. Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения этого коэффициента на конец отчетного периода и изменение этого коэффициента между окончанием и началом отчетного периода в пересчете на период восстановления платежеспособности (6 месяцев). Формула расчета следующая:

$$K_B = \frac{K_{ТЛ.К} + \frac{6}{T}(K_{ТЛ.К} - K_{ТЛ.Н})}{2},$$

где К_{ТЛ.К} – фактическое значение (на конец отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности,

К_{ТЛ.Н} – значение коэффициента текущей ликвидности на начало отчетного периода,

T – отчетный период, мес.,

2 – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности,

6 – нормативный период восстановления платежеспособности в месяцах.

Коэффициента восстановления платежеспособности, принимающий значения больше 1, рассчитанный на нормативный период, равный 6 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность. Если этот коэффициент меньше 1, то предприятие в ближайшее время не имеет реальной возможности восстановить платежеспособность.

Коэффициент утраты платежеспособности определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению. Расчетный коэффициент текущей ликвидности определяется как сумма фактического значения этого коэффициента на конец отчетного периода и изменение этого коэффициента между окончанием и началом отчетного периода в пересчете на период утраты платежеспособности (3 месяца).

Формула расчета следующая:

$$K_y = \frac{K_{\text{тл.к}} + \frac{3}{T}(K_{\text{тл.к}} - K_{\text{тл.н}})}{2},$$

где $K_{\text{тл.к}}$ – фактическое значение (на конец отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности,

$K_{\text{тл.н}}$ – значение коэффициента текущей ликвидности на начало отчетного периода,

T – отчетный период, мес.,

2 – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности,

3 – нормативный период восстановления платежеспособности в месяцах.

Коэффициент утраты платежеспособности, принимающий значение больше 1, рассчитанный за период, равный 3 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия не утратить платежеспособность. Если этот коэффициент меньше 1, то предприятие в ближайшее время может утратить платежеспособность.

При наличии оснований для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, но в случае выявления реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность в установленные сроки, принимается решение отложить признание структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия – неплатежеспособным на срок до 6 месяцев [4].

В заключение можно отметить, утрата платежеспособности может быть как временной, так и длительной (хронической). Поэтому при анализе необходимо установить причины ее возникновения: снижение объема продажи товаров; несвоевременное поступление дебиторской задолженности; уменьшение прибыли или возникновение убытка; увеличение труднореализуемых запасов товарно-материальных ценностей и т.д.

Список используемых источников:

1. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» №127-ФЗ от 26 октября 2002.

2. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. М.: Центр экономики и маркетинга, 2001. С. 256.
3. Балдин К.В. Антикризисное управление: макро и микроуровень. М.: Дашков, 2005. С. 316.
4. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. М.: Инфра-М, 2007. С. 215.

© 2015, Матвеева М.В.

Банкротство предприятий и система критериев
оценки их платежеспособности

© 2015, Matveeva M.V.

Bankruptcy of enterprises and the system of criteria
for evaluating their solvency