

ОСОБЕННОСТИ ДИНАМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ В УСЛОВИЯХ КРИЗИСА

С развитием теории и практики анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия совершенствуются методы и приемы аналитической работы, повышаются требования к информации, применяются новые подходы к математической, статистической обработке данных. В сложных экономических условиях, сложившихся на территории постсоветского пространства, повышенную роль играет точность аналитических процедур и правильная интерпретация полученных результатов. Активно ведется сотрудничество ученых и практиков в области анализа экономической и финансовой деятельности предприятий в условиях нестабильности и инфляции. Разрабатываются новые подходы к анализу предприятий в условиях кризиса, а к кризисным можно отнести большинство хозяйствующих субъектов Беларуси и некоторых соседствующих стран.

Исследования кризисной ситуации сегодня занимают особое место в экономической науке Республики Беларусь, проводится разработка оздоровительных мероприятий и новых подходов к анализу финансово-хозяйственной деятельности предприятий в условиях кризиса.

Одним из новых подходов к анализу является динамический анализ неплатежеспособности, который призван выявить долгосрочные тенденции развития кризисной ситуации с дальнейшей мотивацией применения санационной процедуры или отказа от нее. Сущность данного подхода заключается в ретроспективном анализе платежеспособности предприятия с выявлением темпа изменения (снижения) коэффициентов платежеспособности.

Государственными органами по санации и банкротству Республики Беларусь экономическое состояние крупных и средних предприятий с точки зрения банкротства отслеживается по коэффициентам: текущей ликвидности, обеспеченности собственными средствами, утраты (восстановления) платежеспособности, отношения финансовых обязательств к стоимости имущества, прибыли [3, с.360].

Основанием для признания структуры бухгалтерского баланса неудовлетворительной, а предприятия – неплатежеспособным согласно законодательству является наличие одного из условий: коэффициент

текущей ликвидности (K1) или коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K2) имеет значение меньше норматива [1, 2].

Основанием для признания устойчиво неплатежеспособного предприятия потенциальным банкротом является наличие одного из следующих критериев: коэффициент обеспеченности финансовыми обязательствами активами (K3) на конец отчетного периода имеет значение более норматива, коэффициент обеспеченности просроченных финансовых обязательств активами (K4) на конец отчетного периода имеет значение более норматива [1, 2].

Анализ указанных коэффициентов не дает исчерпывающей информации для формирования решения о целесообразности санации.

Предлагается дополнить статический анализ платежеспособности предприятия динамическим анализом и проанализировать интенсивность развития неплатежеспособности, т.е. выявить и оценить скорость развития кризисных явлений на предприятии.

В ходе проводимых исследований выдвинуто предположение, что эффективность санации находится в обратной зависимости от скорости развития кризиса в организации.

Исследованию подлежат организации, у которых наметились или четко обозначены признаки и симптомы кризисного состояния, с целью изучения скорости развития кризиса.

Методика расчета включает следующие этапы:

1. Вычисление коэффициентов K1-K4 исследуемого предприятия за исследуемый период (у потенциальных банкротов значения данных коэффициентов, как правило, намного хуже норматива). Анализируемый массив информации должен включать данные за длительный период кризисного состояния предприятия и заканчиваться данными на момент расчета или на момент возбуждения дела в хозяйственном суде о банкротстве должника.

2. Построение графиков изменения данных коэффициентов по каждому предприятию с выявлением функциональной зависимости. Построив аппроксимирующую линейную функцию к каждому графику и определив коэффициент корреляции, дифференцируем полученную функцию по t и получаем приращение функции за единицу времени, что и назовем скоростью изменения i -го показателя.

Пусть имеется функция, описывающая изменение показателя y с течением времени t $y = f(t)$, тогда приращение функции

$\Delta y = f(t + \Delta t) - f(t)$, а скорость изменения показателя в момент времени равна

$$f'(t) = \lim_{\Delta t \rightarrow 0} \frac{f(t + \Delta t) - f(t)}{\Delta t} \quad (1)$$

Исходя из геометрического смысла производной, *скорость изменения показателя равняется тангенсу угла, образованного с положительным направлением к оси абсцисс касательной к графику функции $f(t)$ в соответствующей точке $M_0(t; y)$.*

В данном случае за y принимаются значения коэффициентов (К1-К4 либо другие коэффициенты, в зависимости от требований потребителя информации), за t – время; а интервалы, через которые производился расчет показателей – Δt , равны месяцу, то есть, минимальному с точки зрения бухгалтерского учета периоду.

При значении коэффициента корреляции ниже требуемого уровня (0,7) целесообразно произвести разделение массива информации на периоды и произвести уточненный расчет. Осуществление разделения массива информации на периоды правомерно сложить производные функций, описывающих изменение показателя на каждом участке.

Правомерность данной процедуры подтверждает теорема:

Производная суммы конечного числа дифференцируемых функций равна соответствующей сумме производных этих функций, доказательство которой приведено у Н.С. Пискунова [4, с.74].

После нахождения скорости изменения нескольких коэффициентов платежеспособности необходимо привести результаты к единому интегральному показателю, который и назовем скоростью развития кризиса.

Приведение к единому интегральному показателю скорости осуществляется по модифицированной методике, предложенной профессором А.Д. Шереметом [5, с. 186]:

$$V_k = 1 / \sqrt{p_1(1 - x_1)^2 + p_2(1 - x_2)^2 + \dots + p_i(1 - x_i)^2} \quad (2)$$

где p_i – вес (значимость) i -го показателя,

x_i – стандартизированные значения уровня i -го показателя, исчисляемое по формуле:

$$x_{ij} = \frac{V_{k_i}}{V_{k_{iopt}}} \quad (3)$$

где $V_{k_{iopt}}$ – предельное (наихудшее) значение показателя V_{k_i} ,
 V_{k_i} – скорость i -го показателя.

Вес показателя p , может устанавливаться на основе экспертной оценки в каждом конкретном случае, исходя из требований заинтересованных в расчете лиц. Он должен принимать постоянное значение для всех сравниваемых предприятий. Значение веса может приниматься равным для всех показателей если потребитель информации считает в одинаковой степени значимым каждый из анализируемых коэффициентов.

Скорость развития кризиса – количественная оценка интенсивности, темпа изменения платежеспособности предприятия. Необходимость разработки методики оценки скорости развития кризиса вызвана нехваткой количественных критериев обоснования введения процедуры санации на предприятии. Институт банкротства в Республике Беларусь находится на этапе становления, недостаточно проработана методическая база анализа убыточных предприятий, ощущается нехватка антикризисных управляющих, что тормозит прохождение предприятиями судебной процедуры банкротства (экономической несостоятельности). Около 30% предприятий РБ согласно статистике являются убыточными, но это состояние сохраняется на протяжении многих лет, и лишь немногие из них попадают в режим санации. С целью измерения стадии кризиса, анализа состояния предприятий - хронических должников, предложен новый подход к анализу неплатежеспособности – динамический анализ **процесса** развития неплатежеспособности (кризиса), для чего предназначена методика определения скорости развития кризиса.

Результат расчета скорости кризиса целесообразно сопоставлять с уровнем данного показателя других предприятий, находящихся в стадии кризиса. Чем выше уровень V_k , тем интенсивнее идет кризисный процесс на предприятии. Показатель скорости кризиса получил использование при определении рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности предприятий, находящихся в стадии кризиса.

Возможно использование методики для мониторинга состояния убыточных предприятий, проводимого заинтересованными субъектами.

Список использованной литературы

1. Национальный реестр правовых актов РБ. Инstrukция по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности. - №8/11057 от 04.06.04.
2. Правила по анализу финансового состояния и платежеспособности субъектов предпринимательской деятельности № 8/3453 от 27.04.2000.

3. Антикризисное управление предприятием / В.П. Ельсуков, В.С. Каменков, Б.И. Конанов, А.И. Мироническо. – Мн.: «Аверсэв», 2003. – 574 с.

4. Пискунов Н.С. Дифференциальное и интегральное исчисления для вузов: М., «Наука», 1968. – Т. 1. – 552 с.

5. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 2000. – 208 с.

Н.В. Потапова, аспирантка

МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА ОРГАНИЗАЦИИ В ПРОЦЕССЕ САНАЦИИ

Высокие результаты в научном исследовании проблем учета и анализа в условиях банкротства достигнуты в области совершенствования и развития методик бухгалтерского учета на стадии ликвидации организации, оценки и прогнозирования финансового состояния организации; своевременного обнаружения основных причин кризиса. Однако мало исследованной областью в странах бывшего СНГ до сих пор остаются вопросы методологического и методического обеспечения экономического анализа в процессе санации.

В методологических основах экономического анализа главное место занимает определение его предмета, объекта, принципов. Деятельность хозяйствующих субъектов, находящихся в стадии банкротства, в том числе проходящих процедуру санации, имеет определенные экономические и юридические особенности, которые влияют на методологические особенности анализа. В частности, *предметом экономического анализа* в процедурах банкротства, по нашему мнению, являются причинно-следственные связи экономического, социального и юридического характера, обуславливающие изменение показателей финансово-хозяйственного состояния организации-должника и состояния его взаимоотношений с кредиторами. А объектом экономического анализа – деятельность организации-должника во взаимодействии с социальной и юридической