

ДРАГАН

Татьяна Михайловна

аспирантка кафедры бухгалтерского учета УО «Брестский государственный технический университет», Республика Беларусь

ИССЛЕДОВАНИЕ ВЛИЯНИЯ СКОРОСТИ РАЗВИТИЯ КРИЗИСНОГО СОСТОЯНИЯ ОРГАНИЗАЦИИ НА ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТЬ САНАЦИОННЫХ ПРОЦЕДУР

Исследовано влияние скорости развития кризисного состояния организации на целесообразность и эффективность санации, выявлено подтверждение теоретических аспектов проблемы на примере ряда отечественных предприятий, прошедших стадию банкротства.

Инструменты финансового анализа кризисных предприятий позволяют наряду с коэффициентным анализом использовать ретроспективный анализ динамики ухудшения финансового состояния, определенного как скорость развития кризиса. Исследование показателя скорости кризиса ряда отечественных предприятий, прошедших процедуру банкротства с последующей санацией или ликвидацией позволило выявить наличие определенной тенденции зависимости целесообразности санации от данного коэффициента. Для получения эмпирическим путем точного значения коэффициента скорости кризиса, при котором рекомендуется ликвидация предприятия или прогнозируется эффективная санация, необходимо исследовать большой массив информации о кризисных предприятиях за достаточный период времени.

Современная диагностика банкротства и кризисного состояния организаций совершенствуется в направлении максимально раннего прогнозирования негативных тенденций, приводящих к банкротству, с целью предупреждения кризиса и проведения оздоровительных мероприятий до возбуждения дела о банкротстве в Хозяйственном суде.

В белорусской практике неплатежеспособность предприятия определяется Правилами по анализу финансового состояния и платежеспособности субъектов предпринимательской деятельности /1/.

Существующая официальная отечественная процедура диагностики кризисного состояния предприятия предусматривает определение 4 коэффициентов: текущей ликвидности (K_1); обес-

печенности собственными оборотными средствами (K2); обеспеченности финансовых обязательств активами (K3); обеспеченности просроченных финансовых обязательств активами (K4).

Основанием для признания структуры бухгалтерского баланса неудовлетворительной, а предприятия – неплатежеспособным, а также для признания устойчиво неплатежеспособного предприятия потенциальным банкротом, указаны в Правилах /1/.

Анализ указанных коэффициентов не дает исчерпывающей информации для формирования решения о целесообразности санации. В случае неудовлетворительного значения коэффициентов необходимым элементом расчета является анализ степени неплатежеспособности с выявлением скорости развития кризисных явлений на предприятии. Скорость развития кризиса за промежутки времени позволит спрогнозировать с большей долей вероятности благоприятный или негативный результат санационных процедур. Есть основания предполагать, что эффективность санации находится в обратной зависимости от скорости развития кризиса в организации.

Смоделируем общую схему зависимости целесообразности и эффективности санации от скорости развития кризиса на предприятии. За скорость развития кризиса примем скорость изменения коэффициентов K1-K4, применяемых в отечественной практике диагностики банкротства.

На рисунке 1 видно, что значения углов α характеризуют пороговые уровни скорости развития кризиса, при котором санация целесообразна, возможна и при котором уже нецелесообразна.

В качестве подтверждения указанной концепции произведем анализ по официальной методике диагностики кризисного состояния нескольких предприятий, прошедших процедуры банкротства с последующей санацией или ликвидацией. Исследуем массив информации за продолжительный период времени (более года). Исследованию подлежат организации, у которых наметились или четко обозначены признаки и симптомы кризисного состояния с целью изучения скорости развития кризиса. Источниками информации являются данные отчетности организаций (Форма №1-№5).

Осуществление расчета возможно путем применения различной степени точности. Упрощенный вариант расчета включает следующие этапы:

1. Вычисление коэффициентов K1-K4 исследуемого предприятия в динамике за исследуемый период (у потенциальных банкротов значения данных коэффициентов, как правило, намного хуже норматива). Рассмотрим динамику коэффициентов K1-K4 следующих предприятий:

Влияние скорости развития кризиса на целесообразность и эффективность санации

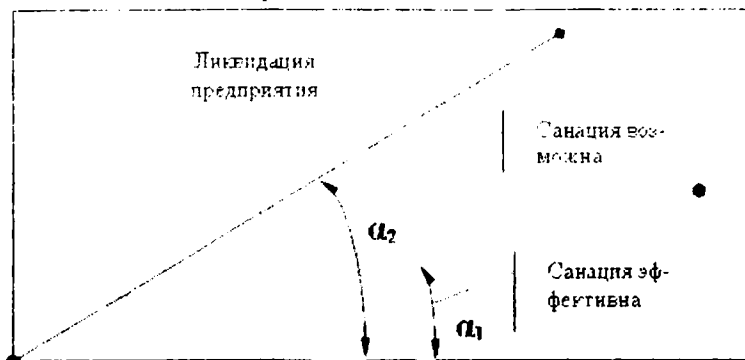


Рис. 1

СП «Белдент» г. Брест, колхоз «Красная звезда» Кобринского района Брестской области, совхоз «Труд», ООО ПП «Трансвест и К» и ПРУП «Горынский КСМ».

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 x и получаем приращение функции за единицу времени, что и назовем скоростью развития кризиса.

В качестве примера упрощенного расчета скорости развития кризиса (или скорости утраты платежеспособности) рассмотрим предприятие ООО ПП «Трансвест». Временной интервал равняется 2,5 года, в течение которого предприятие претерпело изменения от рентабельной деятельности до состояния банкротства. Аналогичным образом осуществляется построение графиков функций, описывающих изменение показателей К2-К4 предприятия «Трансвест».

По всем анализируемым факторам наблюдается нарастание негативных тенденций, скорость развития которых для показателя К1 составляет 0,02, для показателей К2, К3, К4 составляет соответственно 0,54, 0,4 и 0,3 с величиной достоверности аппроксимации от 0,6 до 0,86.

На основе приведенной схемы расчета производим аналогичные расчетные процедуры в отношении остальных предприятий. Интегральный показатель скорости получаем путем суммирования скоростей всех параметров.

Динамика параметра K1 ООО ГП "Трансвест и К"

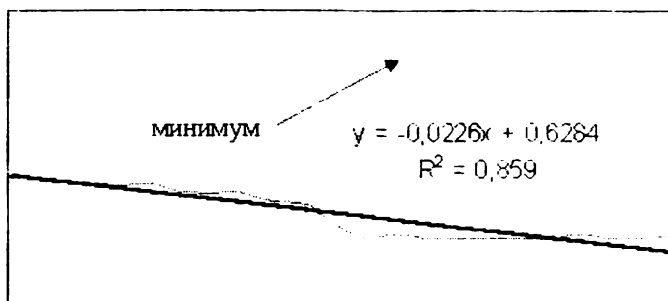


Рис. 2

Проанализированные данные пяти предприятий, прошедших или находящихся в стадии банкротства, позволяют выявить тенденцию влияния скорости кризиса на целесообразность и результативность санации, что наиболее наглядно представлено в точном расчете.

Точный расчет скорости развития кризиса включает расчет значений коэффициентов K1-K4 всех исследуемых предприятий, расчет цепных отклонений значений коэффициентов в каждом анализируемом периоде, определение суммы отклонений и среднее значение отклонений каждого коэффициента за период времени.

Среднее значение отклонения по каждому коэффициенту характеризует скорость изменения данного фактора за единицу времени. Полученные расчетным образом значения скоростей каждого предприятия приведены в таблице 1.

Поскольку установленные нормативы у коэффициентов K1 и K2 определяют нижнюю границу значения, а у коэффициентов K3 и K4 -- верхнюю границу, то для приведения показателей скорости в сопоставимый вид необходимо произвести корректировку значений путем умножения первого и второго столбца таблицы на -1. Полученные положительные значения свидетельствуют о возрастании скорости кризиса, то есть развитие состояния неплатежеспособности. Если скорость имеет отрицательное значение, то наблюдается затухание кризисных явлений, имеется тенденция нормализации финансового состояния. Интегральные показатели скорости кризиса каждого предприятия отображены на рисунке 3.

Средняя скорость развития кризиса

Таблица 1

Наименование предприятия	K1	K2	K3	K4
Трансвест	-0,01861	-0,32036	0,188575	0,137164
Красная звезда	-0,01777	-0,00609	0,005608	0,005926
Белдент	0,0088	-0,22201	0,008327	0,028535
Труд	0,019195	0,010916	0,000436	-0,00268
Горынский КСМ	-0,01842	-0,11091	-0,00011	0,00079

По произведенным расчетным операциям можно сделать следующие выводы.

Наибольшая скорость развития кризиса (рис.3) отмечена у ООО ИП «Трансвест», причем подобная ситуация наблюдается по всем исследуемым факторам. Несколько меньшее значение имеет скорость кризиса СП «Белдент». Совхозы «Труд», «Красная звезда», ПРУП «Горынский КСМ» имеют небольшой тангенс угла наклона кризисной прямой, в ряде случаев наблюдается отрицательная скорость кризиса (то есть улучшение ситуации на предприятии). Если предположить влияние скорости развития кризиса на целесообразность и эффективность санации, то по произведенным расчетам санация предприятий «Трансвест» и «Белдент» нецелесообразна. Тенденция быстрого ухудшения состояния предприятия свидетельствует о стратегических ошибках менеджеров или о возникновении таких внешних условий деятельности организации, при которых продолжение ее функционирования приведет еще к большим убыткам. В данном случае целесообразна ликвидация предприятия.

Интегральная скорость развития кризиса

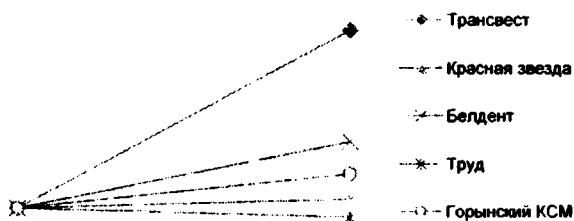


Рис.3

Тенденция низкой скорости развития кризисных явлений у прочих предприятий позволяет предположить наличие возможно-

сти эффективной санации данных предприятий. Санация возможна как путем реорганизации, реструктуризации предприятия и др., так и путем организации системы привлечения финансовых средств с обоснованием эффективности их использования.

Подтверждением указанной гипотезы служат фактические результаты процедуры банкротства рассмотренных предприятий. Предприятия «Трансвест» и «Белдент» ликвидированы, «Красная звезда», «Труд» прошли реорганизацию, ПРУП «Горынский КСМ» находится в стадии санации.

Эмпирические данные о характере изменения тангенса угла наклона «кризисной» прямой нескольких организаций, прошедших стадии кризиса и санации, кризиса и ликвидации позволят сформировать диапазон допустимых значений дифференциала функции, описывающей характер изменения исследуемых показателей. Ретроспективный анализ предприятия, рассматриваемого с точки зрения целесообразности санации, позволит выявить скорость развития кризиса и с большей достоверностью прогнозировать эффективность санации.

Список использованных источников

1. Правила по анализу финансового состояния и платежеспособности субъектов предпринимательской деятельности от 27.04.2000.

*** * ***