

ДИАГНОСТИКА ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ОАО «ШИНОРЕМОНТ»

Г.М. Бабынина

Бобруйский филиал УО «Белорусский государственный экономический университет»,
bgm.galina2408@yandex.ru

Банкротство происходит преимущественно по финансовым причинам, к которым следует отнести: серьезные негативные изменения финансовой устойчивости организации, препятствующие нормальному осуществлению финансовой деятельности. В этой ситуации наблюдается существенное превышение обязательств организации над ее активами; несбалансированность объемов денежных потоков организации в течение относительно длительного периода; неплатежеспособность организации в течение длительного периода, вызванная низкой ликвидностью ее активов. Характер рассмотренных причин показывает, что финансовая несостоятельность организации, определяющая юридический факт ее банкротства, во многом становится следствием менеджмента.

Платежеспособность ОАО «Шиноремонт» оценим на основе расчета таких показателей, как коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами, коэффициент абсолютной ликвидности.

Таблица 1 – Показатели платежеспособности ОАО «Шиноремонт» за 2012–2014 гг. и первое полугодие 2015 г.

Наименование показателя	Норматив	2012 г.		2013 г.		2014 г.		2015 г.	
		н.г.	к.г.	н.г.	к.г.	н.г.	к.г.	н.п/г.	к.п/г.
Коэффициент текущей ликвидности	больше 1,30	5,31	4,31	4,31	1,75	1,75	1,99	1,99	1,45
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	больше 0,20	0,81	0,77	0,77	0,43	0,43	0,50	0,50	0,31
Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами	меньше 0,85	0,24	0,17	0,17	0,26	0,26	0,22	0,22	0,33
Коэффициент абсолютной ликвидности	больше 0,2	2,82	1,58	1,58	0,26	0,26	0,16	0,16	0,27

Значения рассмотренных показателей соответствует установленным нормативам, однако их отрицательная динамика свидетельствует о снижении уровня платежеспособности организации к началу 2015 г.

Профессиональное управление платежеспособностью способствует обеспечению краткосрочных и долгосрочных пропорций между активами и обязательствами, оптимизации структуры капитала, предотвращает реальную угрозу банкротства. Для оценки вероятности возникновения банкротства в ОАО «Шиноремонт» используем Модель Альтмана:

$$Z = 0,717K1 + 0,847K2 + 3,107K3 + 0,42K4 + 0,995K5$$

где K1 – отношение разности текущих активов и текущих пассивов к общей сумме всех активов;

K2 – отношение нераспределенной прибыли к общей сумме всех активов;

K3 – отношение прибыли до уплаты процентов и налогов к общей сумме всех активов;

K4 – отношение балансовой стоимости капитала к заемному капиталу;

K5 – отношение выручки от реализации к общей сумме активов.

Обобщающий показатель Z имеет следующую интерпретацию:

- $Z < 1,23$ – предприятие признается банкротом;
- $1,23 > Z < 2,89$ – ситуация неопределенна;
- $Z > 2,9$ – организации присуще стабильное и финансово устойчивое состояние[1].

Проведем оценку вероятности банкротства согласно данной модели и результаты сведем в таблицу 2.

Таблица 2– Оценка вероятности банкротства ОАО «Шиноремонт» по модели Альтмана

Показатель	Коэффициент	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Первое полугодие 2015 г.
Доля чистого оборотного капитала в активах (K1)	0,717	0,36	0,23	0,18	0,16
Отношение накопленной прибыли к активам (K2)	0,874	0,15	0,04	0,14	0,09
Рентабельность активов (K3)	3,100	0,23	0,02	0,16	0,01
Отношение собственного капитала к величине общих обязательств (K4)	0,420	4,07	3,64	3,15	5,12
Оборачиваемость активов (K5)	0,995	1,70	1,22	1,79	0,72
	Z =	4,50	3,02	3,86	3,08
Пятифакторная модель Альтмана	Вывод:	Z > 2,9 – стабильная и финансово устойчивая компания	Z > 2,9 – стабильная и финансово устойчивая компания	Z > 2,9 – стабильная и финансово устойчивая компания	Z > 2,9 – стабильная и финансово устойчивая компания

Как видно по данным таблицы 2, в 2012 г. значение показателя Z составляло 4,5, в 2013 г. – 3,02, в 2014 г. – 3,86 и в первом полугодии 2015 г. – 3,08. Так как указанные значения превышают значение 2,9, то ОАО «Шиноремонт» признается в рассматриваемый период стабильной и финансово устойчивой организацией. В то же время важно отметить, что в период с 2012 по 2015 г. отмечается снижение показателя Z. Так, его значение по состоянию на начало 2015 г. снизилось по сравнению с уровнем 2012 г. на 1,42. Данное снижение обобщающего показателя было обусловлено снижением значений входящих в него частных показателей, о чем наглядно свидетельствуют данные таблицы 2. Соответственно, данный факт позволяет говорить об ослаблении финансовой стабильности в организации к началу 2015 г. Резервы улучшения финансового состояния предприятия могут быть выявлены с помощью маркетингового анализа, связанного с изучением спроса и предложения, рынков сбыта, который позволит сформировать оптимальный ассортимент и

структуру производства продукции для данного предприятия. На внутреннем рынке основными конкурентами ОАО «Шиноремонт» являются ООО «Экослэб» г. Минск, «Есорлі» г. Минск, ЧТПУП «Валеса групп» г. Минск, ЧТПУП «Трамес Бел» г. Молодечно. ОАО «Шиноремонт» обладает меньшим ассортиментом резиновой плитки в сравнении с ЧТПУП «Валеса групп». В свою очередь к потенциальным внутренним слабым сторонам ОАО «Шиноремонт» можно отнести: низкая прибыльность из-за низкой рентабельности некоторых ассортиментных позиций (за 10 месяцев 2015 г. валовая прибыль ОАО «Шиноремонт» по производству и реализации плитки «Еcover» составила —17,84 млн р.); недостаточное финансирование маркетинга, включая рекламу, снижает возможности привлечения новых контрагентов; не приверженность торговой марки фирменному стилю (торговую марку «Еcover» не соотносят с деятельностью ОАО «Шиноремонт»); узкая интерпретация функции маркетинга, только коммуникационная; нет чёткого стратегического направления развития.

К внешним возможностям, использование которых способно упрочить положение предприятия на рынке можно отнести: увеличение доли экспортируемой продукции (за счёт организации сбыта резиновой плитки на внешние рынки); увеличение приверженцев марки (путём проведения грамотной рекламной кампании); способность выйти на новые рынки или новые сегменты рынка (производство резиновой плитки под заказ); ускорение роста доли рынка (за счёт расширения сфер применения резиновой плитки и усиления конкурентных преимуществ); уменьшение предубеждённости против товара (при рекламе продукции большое внимание уделяется удобству и простоте использования); снижение торговых барьеров на привлекательных иностранных рынках (таможенное соглашение между Республикой Беларусь, Российской Федерацией и Республикой Казахстан).

В поле немедленного реагирования попадает угроза отсутствия стратегического направления развития, так как она приведёт к потере части прибыли из-за отсутствия верных управленческих решений, соответствующих стратегии предприятия. Угроза снижения ёмкости рынка может быть преодолена путём формирования на предприятии политики приёма изношенных шин, что также приведёт к росту доли рынка предприятия. В настоящее время ОАО «Шиноремонт» необходимо усилить свои базовые конкурентные преимущества на рынке с целью сохранения доли рынка.

Список использованных источников:

1. Ендовицкий, Д.А. Финансовый менеджмент / Д.А. Ендовицкий. – М.: Рид Групп, 2011. – 800с.