

**ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И УГРОЗЫ БАНКРОТСТВА
ПРЕДПРИЯТИЯ НА БАЗЕ ИССЛЕДОВАНИЯ ЕГО ФИНАНСОВОЙ ЛОГИСТИКИ***О.В. Гуменюк, 4 курс**Научный руководитель – В.М. Костриченко, к.э.н., доцент
Национальный университет водного хозяйства и природопользования*

В условиях финансово-экономического кризиса в Украине особое значение приобретает проблема обеспечения финансовой устойчивости функционирования предприятий. Наиболее достоверные, убедительные и обобщающие результаты при анализе деятельности предприятия представляет диагностика его финансового состояния и угрозы банкротства. Детальное изучение финансового «здоровья» предприятия обуславливает целесообразность использования научных разработок по вопросам исследования денежного оборота предприятия или финансовой логистики в процессе диагностики кризиса его развития.

Финансовая логистика – система управления движением финансовых потоков на основе информационных данных, отражающих движение материальных потоков. В рамках логистической системы задачей управления финансовыми потоками является полное и своевременное обеспечение финансовыми ресурсами необходимого объема к установленным срокам [3].

Денежные потоки предприятия – это система распределенных во времени поступлений и расходов денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью, которые сопровождают движение стоимости, выступая внешним признаком функционирования предприятия [1].

Оценка объема ликвидных средств в процессе диагностики банкротства является важным ее этапом, поскольку именно их отсутствие приводит сначала к технической неплатежеспособности, то есть невозможности своевременного расчета по обязательствам, а после этого – к юридическому банкротству.

Впервые данный подход был применен У.Бивером (W. Beaver) в 1966 году. Им была разработана модель движения наличных средств, которая дает возможность изучать финансовое состояние предприятия, исходя из объема имеющихся денежных (ликвидных) средств, скорости и каналов их пополнения (расходования). В ходе исследования им была обнаружена зависимость между

вероятностью угрозы банкротства и объемом ликвидных средств, которая заключается в следующем: чем больше объем ликвидных средств, тем меньше вероятность банкротства; чем больше получено денежных средств в результате проведения хозяйственных операций, тем меньше вероятность банкротства; чем больше задолженность в компании, тем больше вероятность банкротства.

Исследования У.Бивера стали толчком к развитию методологии изучения денежного оборота и денежных потоков предприятия как одного из самостоятельных направлений финансового менеджмента предприятия [4].

Диагностика угрозы банкротства на базе исследования финансовой логики предприятия требует проведения детального анализа денежного оборота предприятия с целью определения нынешнего состояния, имеющихся и потенциальных проблем, связанных с созданием и использованием денежных средств, оценки уровня платежеспособности предприятия и эффективности управления денежным оборотом.

Углубленное исследование денежных потоков предприятия предусматривает девять этапов: анализ объема и динамики денежных потоков; анализ источников формирования денежных средств предприятия; анализ направлений использования денежных средств; анализ равномерности денежных потоков; анализ сбалансированности денежных потоков; анализ синхронности денежных потоков; анализ ликвидности денежных потоков; анализ факторов, определяющих состояние денежных потоков; анализ эффективности управления денежными потоками [2].

Изложенная последовательность анализа денежных потоков, которая включает систему аналитических показателей, формирующих содержание каждого из этапов работы, позволяет обеспечить комплексное исследование денежных потоков, предоставляет всестороннюю и полную информацию о состоянии и тенденциях развития денежных потоков, раскрывает причинно-следственные связи этих тенденций, создает основания для формирования вывода о степени угрозы банкротства предприятия и обоснование мероприятий по его предотвращению [4].

Проведенное нами исследование финансовой логики (денежного оборота) ОАО-П «Ровно-промсвязь» за 2006-2009 гг. показало: коэффициент достаточности денежных средств падает и в 2009 году был равен 0,64 (или на 43% меньше, чем в 2006 году). Это свидетельствует о том, что предприятие может выполнять необходимые платежи, но при этом имеется отложенное расходование денежных средств. Такую ситуацию можно считать признаком разбалансированности денежных потоков. Длина финансового цикла (период оборота денежных средств) в течение анализируемого периода была меньше нуля и в 2009 году составляла -7 дней. Кроме того, предприятие имело за этот период просроченную кредиторскую задолженность. Это позволяет утверждать о наличии дефицита денежных средств, что приводит к существенному ухудшению финансового состояния предприятия. Рекомендуется разработать мероприятия, направленные на поиск резервов и рост положительного денежного потока, ускорение поступлений денежных средств. Коэффициент ликвидности денежных средств за исследуемый период колебался в пределах от 1,03 до 0,99, т.е. наблюдалась четкая динамика снижения данного показателя. Это означает, что предприятие постепенно теряет способность покрывать необходимые расходы денежным потоком. Поэтому можно утверждать, что предприятие находится в неустойчивом финансовом положении из-за недостатка денежных средств, следствием чего может быть неплатежеспособность и банкротство. Предприятию необходимо реализовать мероприятия по выравниванию и оптимизации выходного денежного потока и росту объема чистого денежного потока.

Оптимизация денежных потоков предприятия в краткосрочном периоде может быть достигнута путем использования системы «ускорение-замедление» платежного оборота. Ускорение поступления денежных средств в краткосрочном периоде может быть достигнуто с помощью таких мер: увеличение размера ценовых скидок покупателям при наличных расчетах; обеспечение частичной или полной предоплаты за продукцию, пользующейся высоким спросом; сокращение сроков предоставления товарного (коммерческого) кредита покупателям. Замедление выплат денежных средств у краткосрочном периоде может быть достигнуто за счет: увеличения с согласия поставщиков сроков предоставления предприятию товарных кредитов; замены приобретения долгосрочных активов на их аренду; реструктуризации полученных финансовых кредитов путем перевода краткосрочных кредитов в долгосрочные [1].

Следовательно, от объемов и скорости движения денежного потока, эффективности управления им напрямую зависят платежеспособность и ликвидность предприятия. Поэтому финансовая ло-

логистика должна быть в основе оценки и прогнозирования платежеспособности предприятия, что позволит объективно оценить его финансовое состояние.

Список использованных источников

1. Бланк И.А. Управление денежными потоками: Учеб.пос. – К.: Ника-Центр, 2007. – 752 с.
2. Корнев В.В. Движение капитала и финансовая логистика // Финансы Украины. – 2003. – №11. – С.23-31.
3. Леготина Ю.В., Бутрин А.Г. Проблемы финансовой логистики // Логистика: современные тенденции развития, 2008. – С.140-143.
4. Лигоненко Л.А. Антикризисное управление предприятием. – К.: КНТЕУ, 2005. – 824 с.