

*А.И. Луневич, 5 курс
Научный руководитель – В.С. Трубчик, ассистент
Белорусский государственный технологический университет*

В условиях нарастания кризисных явлений в мировой экономике особую актуальность приобретают вопросы обеспечения финансовой устойчивости предприятий Республики Беларусь. Как показали события последних лет, эти явления в значительной степени могут снижать конкурентоспособность отечественных предприятий на мировом рынке, приводить к кризисному финансовому состоянию, а затем и к банкротству предприятия. Поэтому одним из важных направлений диагностирования финансового состояния предприятия становится оценка риска банкротства предприятия. Одним из негативных явлений в условиях кризиса может также стать и предпринимательская некоторыми собственниками капитала процедура проведения ложного банкротства с целью уклонения от исполнения обязательств перед бюджетом, персоналом, контрагентами или с целью незаконного вывода активов из страны. Наличие адекватной методики оценки риска банкротства может помочь выявлению подобных действий при отсутствии предпосылок к этому.

В настоящее время в Республике Беларусь применяется официальная методика анализа риска банкротства предприятия, регламентируемая Инструкцией по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности. Данная методика предполагает расчет ряда коэффициентов и сравнение их значений с нормативными величинами, дифференцированными для различных отраслей народного хозяйства. Методика позволяет оценить структуру бухгалтерского баланса анализируемого предприятия и его платежеспособность. Кроме того, инструкция предусматривает детальный анализ финансового состояния предприятия с целью выявления причин его ухудшения. Однако данная методика имеет следующие недостатки:

- излишнее обобщение нормативных величин показателей платежеспособности;
- статичность рассчитываемых коэффициентов;
- невозможность предварительного выявления признаков банкротства;
- дублирование показателей методики друг другом;
- значительная продолжительность периода диагностирования и др.

Наряду с официальной методикой теория финансового анализа располагает рядом разработанных зарубежными авторами моделей анализа риска банкротства предприятия, которые могут быть классифицированы по различным направлениям. Одни из этих моделей позволяют оценить вероятность наступления банкротства, другие – отдаленность его наступления во времени. Однако эти модели имеют ряд недостатков применительно к условиям деятельности белорусских предприятий. Среди таких недостатков можно выделить:

- различия в исходных данных, на основе которых строились модели;
- различия в макроэкономической ситуации;
- невозможность расчета некоторых показателей;
- специфические условия функционирования предприятий различных отраслей экономики не позволяют корректно использовать предлагаемую для анализа систему показателей из зарубежной практики и др.

Поэтому актуальной проблемой в настоящее время является разработка модели анализа риска банкротства предприятия, которая позволит устранить вышеперечисленные недостатки и учесть особенности функционирования анализируемого предприятия. При этом необходимо исходить из того, что понятие «банкротство» тесно связано с понятием «платежеспособности» предприятия, которая, в свою очередь, представляет собой возможность предприятия своевременно расплачиваться по краткосрочным обязательствам с помощью ликвидных оборотных активов и одновременно продолжать бесперебойную деятельность. Поэтому, несмотря на то, что в Республике Беларусь субъект хозяйствования признается банкротом только по решению суда, вероятность риска банкротства может быть диагностирована по изменению платежеспособности предприятия. В основу предлагаемой методики должна быть положена оценка платежеспособности, основанная на сопоставлении величины обязательств предприятия с величиной и структурой его активов, которые могут быть использованы для погашения этих обязательств.

Поскольку погашение обязательств, как правило, производится в денежной форме, то следует учитывать, что оборотные активы обладают различной степенью ликвидности. Поэтому для оценки платежеспособности предприятия необходимо соотносить ликвидность его активов и обязательств. Для этого обязательства предприятия классифицируются по срокам погашения, а активы по срокам их трансформации в денежную форму. Далее информацию о величине обязательств необходимо сопоставить с величиной денежных средств, которые предприятие получит за соответствующий период. Для более наглядного представления данных может быть использована следующая таблица:

Макет таблицы для анализа ликвидности активов и обязательств предприятия

Величина кредиторской задолженности \ Величина денежных средств	До 30 дней	30-60 дней	60-90 дней		
До 30 дней					
30-60 дней					
60-90 дней					
...					

Источниками информации о величине кредиторской задолженности предприятия могут быть кредитные договоры, договоры с поставщиками и подрядчиками и т.д. Исходя из производственной программы и плановых калькуляций можно определить величину обязательств предприятия перед работниками по оплате труда, а также сумму и сроки погашения налоговых платежей.

Величину денежных средств, которые предприятие может получить к определенному сроку, предлагаем рассчитать по следующей формуле:

$$ДС = Д \cdot ОА / П_{об}^{ОА},$$

где ДС – величина денежных средств, руб.;

Д – срок погашения кредиторской задолженности, дней;

ОА – величина оборотных активов предприятия на дату проведения анализа, руб.;

$П_{об}^{ОА}$ – средний период оборачиваемости оборотных активов предприятия, дней.

Однако горизонт планирования предлагаемой модели ограничен периодом оборачиваемости оборотных активов. Для более долгосрочной оценки платежеспособности, а соответственно и риска банкротства предприятия необходимо использовать имитационную модель финансовых потоков, которая позволит определить возможность предприятия расплачиваться по своим обязательствам.

Таким образом, предлагаемая методика позволяет оценивать риск банкротства через прогнозирование платежеспособности предприятий Республики Беларусь, что дает возможность ликвидировать недостатки, присущие другим методикам оценки риска банкротства предприятия.