

Татьяна РЫБАК,
аспирантка кафедры
бухгалтерского учета, анализа и
аудита в промышленности БГЭУ

Банкротство. Диагностика вероятности

В современных условиях хозяйствования в Республике Беларусь процесс банкротства является неизбежным и в то же время необходимым для создания эффективной экономики. Функционирование механизма банкротства позволяет упорядочить расчеты между субъектами хозяйствования, уменьшить неплатежи и прекратить дотирование убыточных предприятий. Однако массовое банкротство предприятий может вызвать негативные социальные последствия. Кроме того, для предприятия процедура банкротства нежелательна и болезненна. Предупредить этот процесс может своевременная аналитическая диагностика.

В настоящее время проведение аналитической диагностики вероятности банкротства проблематично в связи с несовершенством законодательной базы, отсутствием методологического, методического и организационного обеспечения механизма банкротства, незнанием зарубежной практики по данному вопросу.

С 1 июля 1991 года введен в действие Закон Республики Беларусь "Об экономической несостоятельности и банкротстве". Но он оказался неработоспособным. На сегодняшний день случаи банкротства носят единичный характер. Существует проект более совершенного закона, который имеет ряд принципиальных новшеств и отличий.

Принятие Закона "О банкротстве" потребует разработки соответствующего нормативно-методического обеспечения процессов банкротства. Методические указания по оценке финансового состояния и определению критериев неплатежеспособности субъектов хозяйствования не вполне приемлемы для этой цели. Признание предприятия неплатежеспособным по установленным критериям не означает признание его экономически несостоятельным. Состояние финансовой неустойчивости предприятия только фиксируется в соответствующем центральном органе управления. Расчет и оценка критериев носят профилактический характер и не позволяют констатировать факт банкротства. Тем не менее их следует использовать при анализе потенциального банкротства предприятия.

В соответствии с Методическими указаниями показателями для оценки удовлетворительности структуры баланса являются:

- 1) коэффициент текущей ликвидности (K_1);
- 2) коэффициент обеспеченности собственными средствами (K_2);
- 3) коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности (K_3).

Структура баланса признается неудовлетворительной, а предприятие — неплатежеспособным при выполнении одного из следующих условий: $K_1 < 1,7$ либо $K_2 < 0,3$.

По данной системе критериев необходимо сделать несколько замечаний.

Во-первых, согласно Методическим указаниям нормативные значения коэффициентов являются едиными для предприятий сферы материального производства и не зависят от их отраслевой принадлежности. Однако на уровень коэффициентов оказывают влияние скорость оборачиваемости средств, продолжительность производственного цикла, структура запасов и затрат и другие отраслевые особенности. Так, для предприятий машиностроительного комплекса, деятельность которых характеризуется длительным периодом оборота средств, значительным удельным весом труднореализуемых активов, необходимо более высокое значение коэффициента текущей ликвидности, чем для торговых и снабженческих организаций. Поэтому целесообразно дифференцировать нормативные значения показателей по отраслям и подотраслям. Это подтверждается и мировой учетно-аналитической практикой. По данным Министерства торговли США, коэффициент текущей ликвидности по ряду отраслей в 1990 году имел следующие значения: машиностроение — 1,85; химическая промышленность — 1,30; нефтяная и угледобывающая промышленность — 1,00; производство электрооборудования и электронной техники — 1,47; издательская деятельность — 1,67; пищевая промышленность — 1,25.

Во-вторых, алгоритм расчета коэффициента обеспеченности собственными средствами не совсем точный. Долгосрочные, нематериальные и текущие активы имеют в общем случае два источника финансирования — собственный и заемный капитал. При определении показателя K_1 стоимость всех текущих активов сопоставляется с величиной краткосрочных обязательств. Следовательно, предполагается, что долгосрочные обязательства являются источником покрытия долгосрочных и нематериальных активов. Поэтому величину собственных оборотных средств следует рассчитывать как разность между объемом перманентного капитала (сумма итогов I и II разделов пассива баланса) и стоимостью долгосрочных и нематериальных активов (сумма итогов I и II разделов актива баланса).

В-третьих, несоответствие нормативных значений коэффициента текущей ликвидности приводит к противоречивым выводам. Для признания структуры баланса удовлетворительной коэффициент K_1 должен быть не менее 1,7. В случае, если хотя бы один из показателей K_1 , K_2 принимает значение меньше нормативного, рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности (K_3) сроком на 6 месяцев. Для этого сопоставляют расчетный коэффициент

текущей ликвидности с его нормативным значением, равным 2. Решение о наличии у предприятия реальной возможности восстановить платежеспособность принимается в том случае, если значение показателя КЗВ будет не меньше 1. Значит, по окончании шестимесячного периода восстановления значение коэффициента текущей ликвидности должно превысить 2. Для неплатежеспособного предприятия такое требование является слишком жестким и вряд ли выполнимым в столь короткий срок. Кроме того, встает вопрос, какое нормативное значение показателя К1 применять при оценке структуры баланса по истечении 6 месяцев.

Установлением неплатежеспособности предприятия по описанным критериям не исчерпывается задача диагностики вероятности банкротства. Окончательные выводы относительно финансового положения предприятия могут быть сделаны только по результатам внешнего и внутрихозяйственного финансового анализа.

Для определения основных направлений финансового анализа сначала целесообразно провести экспресс-анализ бухгалтерской отчетности. В ходе анализа сопоставляют данные по валюте баланса на начало и конец отчетного периода. Уменьшение итога баланса свидетельствует о сокращении предприятием хозяйственного оборота, что могло повлечь его неплатежеспособность. Далее исследуются статьи бухгалтерской отчетности, непосредственно указывающие на неблагополучие финансового состояния предприятия. К ним относятся статьи формы № 1: "Непокрытый убыток прошлых лет" (строка 581) и "Убытки отчетного года" (строка 593), а также статьи раздела 5 формы № 3: "Долгосрочные кредиты банков, не погашен-

ные в срок" (строка 511), "Прочие долгосрочные займы, не погашенные в срок" (строка 521), "Краткосрочные кредиты банков, не погашенные в срок" (строка 531), "Прочие краткосрочные займы, не погашенные в срок" (строка 541). При наличии сумм по отмеченным статьям необходимо рассмотреть бухгалтерские отчеты предприятия за предыдущие годы. Если суммы по этим статьям были в отчетах и раньше, то это говорит о хронически неудовлетворительной работе предприятия. Показатели раздела 1 формы № 2 позволяют судить о рентабельности или убыточности предприятия. Предприятие является полностью убыточным, если показатель "Балансовая прибыль или убыток" (строка 090) имеет сумму в графе "Убыток".

Важную информацию об изменениях в средствах предприятия можно получить при рассмотрении структуры актива и пассива баланса. Для этого суммы итогов по разделам и подразделам выражают в процентах к общему итогу баланса. Затем сравнивают структуру баланса на начало и конец отчетного периода. В результате такого анализа могут быть выявлены следующие негативные моменты: уменьшение доли основных средств и денежных средств и увеличение доли запасов, уменьшение доли собственного капитала и увеличение доли заемного капитала.

С учетом результатов экспресс-анализа проводится внешний финансовый анализ по системе показателей. Источниками информации для их расчета служат форма № 1 "Баланс предприятия" и форма № 2 "Отчет о прибылях и убытках". В таблице 1 приводится примерный набор показателей для диагностики банкротства, которые объединены в 4 группы.

1С: Вопрос - Ответ



Программой "1С: Бухгалтерия" был сформирован общий отчет по журналу операций. При печати отчета произошел сбой в работе принтера. Как можно продолжать читать с нужной страницы?

Для того чтобы печатать сформированный отчет с нужной страницы, нужно воспользоваться каким-нибудь редактором, например, загрузить отчет в Word.

Выполнить это можно следующим образом:

1. Сохранить сформированный отчет в текстовом файле.

"Действие" — "Экспорт в текстовый файл".

В появившемся окне нужно указать имя файла, в котором будет храниться отчет. По умолчанию этот файл называется "out.txt". Можно воспользоваться этим именем, а мож-

но задать другое. Подтвердить сохранение. Файл будет помещен в директорию с бухгалтерской базой.

2. Открыть редактор "Word". Открыть файл и подкорректировать его вид, так как файл будет выглядеть иначе, чем в программе "1С: Бухгалтерия".

Чтобы отчет стал красивым, нужно, во-первых, выделить весь текст отчета и установить в нем пропорциональный шрифт, например, Courier New Cyr, и, во-вторых, установить размер шрифта не больше 8. Кроме того, чтобы работать с отчетом по журналу операций, надо установить в параметрах страницы альбомную ориентацию.

Таблица 1

**Система показателей
для диагностики вероятности банкротства**

I группа	II группа	III группа	IV группа
Показатели ликвидности	Показатели финансовой устойчивости	Показатели рентабельности	Показатели деловой активности
1. Коэффициент текущей ликвидности 2. Коэффициент быстрой ликвидности 3. Коэффициент абсолютной ликвидности	1. Коэффициент автономии 2. Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала 3. Коэффициент банкротства 4. Коэффициент маневренности собственного капитала 5. Коэффициент маневренности чистого оборотного капитала 6. Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности 7. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	1. Рентабельность всего капитала 2. Рентабельность собственного капитала 3. Рентабельность перманентного капитала 4. Рентабельность продаж	1. Коэффициент общей оборачиваемости капитала 2. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала 3. Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат 4. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции 5. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности 6. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности 7. Фондоотдача долгосрочных и нематериальных активов

1С: Вопрос - Ответ

После этих действий можно установить средствами редактора любой режим печати.

Довольно часто при использовании стандартных отчетов в "1С: Бухгалтерии" версии 6.0. остатки по счету и остатки по субсчетам этого счета не тождественны. Это связано с некорректными действиями пользователя при работе с планом счетов и при вводе информации. Кроме того, иногда не равны данные синтетического и аналитического учета. Как выявить эти ошибки?

Для этого удобно использовать "Табло", находящееся на верхней панели экрана. В "Табло" с начала строки следует для интересующего счета записать выражение СКД80-СКД80. - СКК80+СКК80 и нажать кла-

вишу "Enter". В результате будет рассчитана разница между суммой, собранной на синтетическом основании счета, и суммой, собранной по всем субсчетам. Эта разница должна быть равна нулю.

Чтобы проверить не нарушен ли принцип тождественности аналитического и синтетического учета, надо на следующей строке в "Табло" набрать выражение СКД71-СКД71:: - СКК71+СКК71:: и нажать "Enter". В результате будет рассчитана разница между суммой, собранной на синтетическом основании счета 71, и суммой расчетов, собранной по всем подотчетным лицам, учитываемым на 71 счете. Эта разница должна быть равна нулю. Не-

нулевой результат говорит об ошибке.

Данные выражения можно ввести по всем счетам, имеющим субсчета, и по всем счетам, для которых ведется аналитический учет.

Результаты расчетов будут поддерживаться в актуальном состоянии и всегда сообщать о состоянии учета.

В связи с чем может возникнуть ситуация, когда остатки по счету и суммарный остаток по субсчетам этого счета не совпадают?

Скорее всего в журнал операций были занесены проводки не по субсчетам, а по счету в целом. Чтобы быстро обнаружить ошибку, надо сначала через пункт меню "Интервал опе-

В первую группу включены показатели ликвидности, характеризующие оперативную и перспективную платежеспособность предприятия. При банкротстве предприятия не все активы в силу различной степени ликвидности могут быть реализованы в срочном порядке для погашения долгов. Поэтому для разносторонней оценки платежеспособности используются три относительных показателя ликвидности, которые различаются набором ликвидных средств, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств. Нормальным для предприятия является положение, когда коэффициент текущей ликвидности составляет не менее 2, коэффициент быстрой ликвидности — больше 1, коэффициент абсолютной ликвидности находится в пределах 0,2—0,5.

Во вторую группу включены показатели оценки финансовой устойчивости предприятия.

Коэффициент автономии, равный доле собственного капитала (форма № 1, строка 600) в итоге баланса (форма № 1, строка 490), характеризует степень финансовой независимости предприятия от кредиторов. Теоретически достаточным значением этого коэффициента считается не менее 0,5.

Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала, определяемый отношением финансовых обязательств предприятия (форма № 1, строка 650 + строка 860 – строка 710) к величине его собственного капитала, не должен превышать 1.

Коэффициент банкротства рассчитывается как отношение всех обязательств предприятия (форма № 1, строка 560 + строка 570 + строка 650 + строка 860) к итогу баланса. Превышение данным показателем уровня 0,5 свидетельствует о том, что предприятие находится на грани банкротства.

Коэффициент маневренности собственного капитала определяется отношением чистого оборотного капитала (форма № 1, строка 460 – строка 860) к величине собственного капитала. Он показывает, какая

часть собственного капитала вложена в наиболее мобильные активы. Высокие значения коэффициента положительно характеризуют финансовое состояние предприятия. В качестве оптимальной величины этого показателя рекомендуется 0,5. Если коэффициент маневренности собственного капитала принимает отрицательное значение, то это означает отсутствие у предприятия чистого оборотного капитала, т.е. невыполнение минимального условия финансовой устойчивости.

Коэффициент маневренности чистого оборотного капитала, равный доле запасов и затрат (форма № 1, строка 230) в чистом оборотном капитале; должен быть больше 1. Однако значительное превышение этого критерия свидетельствует об образовании чрезмерных запасов товарно-материальных ценностей.

Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности определяется отношением финансовых обязательств предприятия к сумме его дебиторской задолженности (форма № 1, строка 200 + (сумма строк 320—440) – строка 410). Если значение данного показателя больше 2, то финансовая устойчивость предприятия находится в критическом состоянии.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств вычисляется делением стоимости текущих активов (форма № 1, строка 460) на стоимость долгосрочных и нематериальных активов (форма № 1, строка 090 + строка 120). Признаком минимальной финансовой стабильности предприятия является выполнение следующего условия: коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств больше коэффициента соотношения заемного и собственного капитала.

В третью группу включены наиболее важные и обобщенные показатели оценки прибыльности (рентабельности) деятельности предприятия. Показатели рентабельности капитала представляют собой различные соотношения прибыли и средней за период величины вложенного капитала (всего, собственного или перманентно-

1С: Вопрос - Ответ

раций” установить с помощью режима “Не разделять по номерам журналов” один общий журнал. Затем, перейдя в журнал операции, отсортировать все записи по дебету, нажав одновременно клавиши “Ctrl” и “2”, — все проводки расположатся в порядке возрастания счета в графе “дебет” и набрать номер счета. Курсор встанет на первую проводку, в дебете которой указан требуемый счет. Просмотрев все проводки по дебету счета и исправив те, в которых не указан субсчет, следует отсортировать журнал по

кредиту, нажав одновременно клавиши “Ctrl” и “3”, и точно также исправить все проводки по кредиту счета, в которых не указан субсчет.

После этих исправлений следует зайти в пункт меню “Интервал операций” и установить режим “Разделить по номерам журналов”.

По какой причине не совпадают данные синтетического и аналитического учета и как устранить эту ошибку?

Данная ситуация как правило возникает по следующим причинам:

1. Сначала по счету не ведут аналитический учет и формируют проводки по счету, а затем к счету подключают список субконто и проводки формируют по конкретным субконто;

2. Удаляют субконто после того как по нему были записаны проводки в журнал операций.

Чтобы исправить эти ошибки, необходимо выполнить те же условия, что и в предыдущем пункте, и подкорректировать те проводки, в которых не указано субконто, а если субконто было удалено из списка — вновь занести его в список под тем же номером.

го). Коэффициент рентабельности продаж равен отношению прибыли к выручке от реализации (форма № 2, строка 010 – строка 020 – строка 030 – строка 050 – строка 051). При расчете показателей рентабельности в числителе может быть прибыль от реализации продукции (форма № 2, строка 090), балансовая прибыль (форма № 2, строка 130) или чистая прибыль (форма № 2; строка 130, графа 3 – строка 200 – строка 440). Показатели рентабельности отражают, насколько эффективно предприятие использует свои средства в целях получения прибыли.

Если в результате экспресс-анализа выявлена убыточность предприятия, то показатели рентабельности не рассчитываются. Для измерения степени убыточности целесообразно использовать коэффициенты убыточности, определяемые отношением суммы непокрытого убытка прошлых лет (форма № 1, строка 581) и убытков отчетного года (форма № 1, строка 593) к средней за период величине вложенного капитала (всего, собственного или перманентного). Убыточность финансово-хозяйственной деятельности свидетельствует об опасности банкротства предприятия. Но это не означает, что любое убыточное предприятие обязательно обанкротится. Убыточность может быть временным явлением. В то же время, как показывает опыт западных стран, банкротами могут оказаться и рентабельные предприятия.

В четвертую группу включены показатели оценки деловой активности предприятия. В обобщенном виде формула для их рас-

чета выглядит как отношение выручки от реализации к средней за период величине средств или их источников. Коэффициенты деловой активности отражают скорость оборота средств, которая непосредственно влияет на платежеспособность предприятия. Анализ показателей деловой активности позволяет выявить следующие неблагоприятные тенденции: замедление кругооборота средств, увеличение производственных запасов и незавершенного производства, снижение спроса на готовую продукцию, рост покупок в кредит и другие.

Предлагаемый набор финансовых коэффициентов не является исчерпывающим, но вполне достаточен для диагностики вероятности банкротства, поскольку каждый из показателей отражает наиболее существенные стороны финансового состояния предприятия. Неплатежеспособность и финансовая неустойчивость сигнализируют о высокой степени вероятности банкротства. Последующий анализ показателей рентабельности и деловой активности дает возможность выяснить причины кризисного положения предприятия.

Анализ финансовых коэффициентов заключается в сравнении их значений с оптимальными величинами, а также в изучении их динамики за отчетный период и ряд лет. Результаты анализа показателей ликвидности и финансовой устойчивости целесообразно представить в таблице по форме 1, а показателей рентабельности и деловой активности — в таблице по форме 2.

Форма 1

Показатели	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода	Изменение за отчетный период гр.2—гр.1	Нормативное значение	Отклонение от нормативного значения	
					на начало отчетного периода гр.4—гр.1	на конец отчетного периода гр.4—гр.2
А	1	2	3	4	5	6

Форма 2

Показатели	За предыдущий период	За отчетный период	Отклонение от предыдущего периода гр.2—гр.1
А	1	2	3

Рекомендуемые значения показателей ликвидности и финансовой устойчивости не следует понимать в буквальном смысле, так как пока не создана методика их расчета в зависимости от отраслевой принадлежности и масштабов предприятия. Приведенные ограничения показателей являются только ориентирами при анализе финансового состояния предприятия.

Достоверность выводов по результатам расчета финансовых коэффициентов во многом зависит от состояния текущих активов и краткосрочной задолженности.

Значения показателей искажаются вследствие включения в состав текущих активов сомнительной дебиторской задолженности, готовой продукции, не пользующейся спросом, залежалых запасов

и неликвидов. Поэтому в расчет коэффициентов необходимо включать скорректированную величину оборотного капитала (за вычетом труднореализуемых активов). Для этого привлекаются соответствующие данные аналитического учета.

При диагностике банкротства важное значение имеет внутренний анализ состояния расчетов с дебиторами и кредиторами. В ходе анализа могут быть обнаружены сделки, совершение которых значительно осложнило финансовое положение предприятия. В качестве источников информации используются данные аналитического учета расчетных и кредитных операций (журналы-ордера № 4, 6, 8, 10, ведомости и др.).

Сведения о состоянии расчетов с поставщиками можно представить в виде таблицы по форме 3.

В процессе анализа состояния расчетов с поставщиками делается выборка обязательств, сроки погашения которых наступают в отчетном периоде, а также отсроченных и просроченных обязательств. Затем оценивается степень возвратности долгов предприятия.

Аналогично анализируется состояние расчетов по полученным ссудам банка, с покупателями и заказчиками, прочими дебиторами и кредиторами.

Предлагаемая методика финансового анализа нацелена на определение вероятности банкротства предприятия. Результаты анализа могут быть использованы для обоснования и принятия своевременных управленческих решений по финансовому оздоровлению предприятия.

Форма 3

Поставщик	Задолженность на начало отчетного периода			Возникло обязательств в отчетном периоде		Оплачено или зачтено		Задолженность на конец отчетного периода	
	дата образования	предприятию	поставщикам	дата	сумма	дата	сумма	предприятию	поставщикам
А	1	2	3	4	5	6	7	8	9

газета ЦЕНЫ

Компьютеры
Комплекующие
Мебель
Одежда
Аудио-, Видеотехника
Строительные материалы
Оборудование
Инструменты
Канцтовары
Автомобили
Запчасти
Продукты
Услуги

**Лучшие ЦЕНЫ —
в газете "ЦЕНЫ"**

Покупайте
в киосках
"Белсоюзпечати"

Телефон
для частных
распространителей
2-51-01-84