**УДК 338.2**

**Оценка платежеспособности и финансового состояния предприятия в рамках антикризисного управления**

*Гасратова М. И., магистрант кафедры*

*«Учет, анализ и аудит»*

*ФГБОУ ВО «Дагестанский государственный университет»,*

*Научный руководитель: к.э.н., доцент Бабаева ЗШ.*

*e-mail:* [*mgasratova@inbox.ru*](mailto:mgasratova@inbox.ru)

*Россия, Махачкала*

*Аннотация*. Характерной особенностью экономики регионов Российской Федерации является низкий уровень платежеспособности предприятий различных отраслей хозяйствования. Например, доля убыточных предприятий промышленности, согласно данным исследований газеты «Вестник Кавказа», в Дагестане растет количество убыточных предприятий. По данным налоговых органов за 2010-2015 гг., из 3796 предприятий Дагестана 1505 имели нулевой финансовый результат, и 431 предприятие понесло убытки в сумме 5,7 млрд. рублей. В течение текущего года количество убыточных предприятий увеличилось на 11. Из 74 крупных налогоплательщиков, имевших прибыль в первом полугодии прошлого года, в отчетном году осталось только 55. Сумма исчисленного налога уменьшилась более чем на 40%.

Одним из основных направлений современного антикризисного менеджмента является управление платежеспособностью предприятия в условиях рынка. Эффективное управление платежеспособностью предприятия позволяет хозяйствующему субъекту как социально-экономической системе оперативно решать задачи выживания в условиях конкурентной борьбы и иметь возможность своевременно и в необходимом объеме получать и погашать заемные средства.

*Ключевые слова:* платежеспособность, оптимизация денежных потоков, предприятие, реструктуризация затрат, антикризисное управление, оценка.

Эффективное функционирование рыночного механизма предполагает устранение с рынка обанкротившихся предпринимательских структур. Но наиболее важной задачей является предотвращение банкротства, повышение платежеспособности, обеспечение продолжительного и эффективного функционирования этих структур.

Последствия кризиса служат основой для разработки мероприятий по предотвращению отрицательных последствий и эффективному контролю за выполнением поставленных управленческих задач. Для этого необходимо исследовать, на каком этапе жизненного цикла находится социально-экономическая система, какая стадия развития или упадка ожидается и какой глубины процессы прогнозируются. При этом необходимо рассматривать тенденции циклического развития организации.

Скорость и методы преодоления кризиса во многом зависят от того, каковы причины его возникновения и как быстро он будет выявлен. В развитии финансового кризиса можно выделить четыре его основные стадии: снижение эффективности использования капитала, сокращение рентабельности и абсолютных значений объемов прибыли; возникновение убыточности производства; отсутствие собственных средств и резервных фондов, резкое снижение платежеспособности компании. Перечисленные стадии сопровождаются значительным сокращением производства в силу того, что часть оборотных средств направляется на обслуживание возросшей кредиторской задолжен­ности; состояние острой неплатежеспособности. У предприятия нет возможности профинансировать производство и осуществлять платежи по предыдущим обязательствам. Возникает реальная угроза приостановки или даже полного прекращения производства, а затем банкротства.

Управление платежеспособностью предприятия в условиях рынка является одним из основных направлений управленческой деятельности.

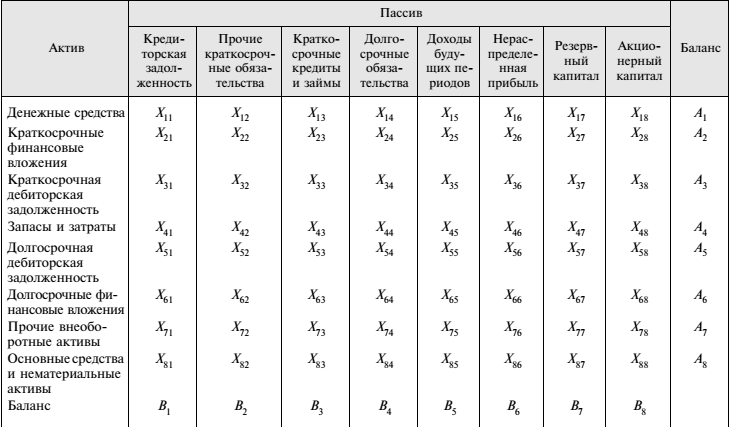
Анализ платежеспособности решает две основные задачи: оценка финансового результата деятельности компании за определенный период и планирование на будущий период.

Основной задачей антикризисных менеджеров является контроль ликвидности и управление платежеспособностью компании. Простым и надежным инструментом, позволяющим им решать подобные задачи, является составление матричного баланса (рис.1), составление которого требует минимум трудозатрат.

От традиционного бухгалтерского баланса матричный баланс отличается формой представления. В графах таблицы располагаются статьи пассива (в порядке уменьшения срочности), в строках – статьи актива (от наиболее к наименее ликвидным). Такая форма баланса позволяет понять, за счет каких пассивов формируется каждая статья активов, достаточно ли собственных источников финансирования, оборотных средств и есть ли какие-либо негативные изменения за прошедший отчетный период [1].

Рисунок 1

Общий вид матричного баланса



Чтобы составить матричный баланс, потребуется сопоставить статьи актива и пассива: собственный капитал как долгосрочный источник финансирования обеспечивает наличие внеоборотных активов (основные средства, нематериальные активы и долгосрочные финансовые вложения), а также части оборотных активов. Краткосрочные источники финансирования (займы и кредиты, кредиторская задолженность) должны быть обеспечены ликвидными активами. Последнее соотношение позволяет судить о текущей платежеспособности предприятия.

При формировании матричного баланса наблюдается некоторая условность. К примеру, источниками финансирования наименее ликвидных активов являются пассивы с наибольшим сроком привлечения в строго заданной очередности. Не смотря на это, в данной ситуации матричный баланс послужит хорошим инструментом для оценки финансовой устойчивости и платежеспособности компании.

Основной частью методики матричного баланса является динамический анализ. Анализ состояния активов и пассивов на определенную дату можно составить также на основании таких финансовых показателей как коэффициент ликвидности, величина чистых активов. Информация о качественных и структурных сдвигах в источниках финансирования того или иного актива, о тенденциях, за счет чего изменилось значение того или иного показателя в рассматриваемом периоде, предоставит динамический анализ. В условиях финансового кризиса матричный баланс может оказаться полезным инструментом контроля ликвидности и платежеспособности. Такой баланс в отличие от обычного бухгалтерского баланса, отвечает на вопрос, чем обеспечен каждый конкретный вид активов. Такая информация нужна в процессе принятия решений о покупке основных средств за счет долгосрочных кредитов. Единственное отличие динамического анализа состоит в том, что в ячейках вместо значений по статьям указывается их изменение за отчетный период. Динамический матричный баланс позволяет сделать выводы о структурных изменениях активов и пассивов и вычислить слабые места, требующие более глубокого изучения [2].

Матричного баланс основан на принципе сопоставления активов и пассивов баланса по степени ликвидности и срочности привлечения. И в РСБУ, и в МСФО статьи актива баланса всегда упорядочиваются по степени ликвидности, статьи пассива – по срочности привлечения.

Цель финансового анализа, в том числе и анализа платежеспособности и ликвидности должна совпадать со стратегическими целями компании. Например, если компания планирует увеличение объема продаж, то цель анализа – найти пути снижения себестоимости продукции.

Антикризисные и финансовые менеджеры, помимо составления матричного баланса используют также анализ структуры баланса компании и рассчитывают коэффициенты ликвидности, платежеспособности и финансового рычага. После расчета показателей, их следует сопоставить.

Для сопоставления показателей можно составить матрицу, учитывающую варианты результатов расчета, и найти в ней тот вариант, который соответствует полученному результату при анализе.

Таблица 1. Показатели ликвидности и финансового рычага

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Состояние ликвидности компании | Состояние компании при различном уровне финансового рычага | |
| Минимальное отклонение финансового рычага от нормы | Высокое отклонение финансового рычага от нормы |
| Ликвидность компании высокая | Благополучный устойчивый и ликвидный бизнес | Собственный капитал недостаточен, но с оплатой текущих счетов проблем нет |
| Ликвидность компании низкая | Компания устойчивая с накопленным собственным капиталом, но с проблемами в текущей деятельности | Компания крайне слаба. Для выявления причин требуется дальнейший анализ |

Способность менеджеров управлять фирмой, покрывая себестоимость товаров и услуг, коммерческие и общехозяйственные расходы, включая амортизацию и издержки на выплату процентов, и говорит о том, удалось ли менеджерам заработать прибыль и насколько рентабельна работа компании. Чтобы понять, высокая или низкая у компании рентабельность, необходимо сопоставить ее с показателями других компаний, работающих в той же стране, на том же рынке и в той же ценовой нише.

В соответствии с таблицей 2, можно объединить выводы из таблицы 1 с оценкой рентабельности работы компании.

Таблица 2. Показатели ликвидности, финансового рычага и рентабельности

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Состояние компании по ликвидности | Характеристика состояния компании при различной рентабельности | |
| Высокая рентабельность | Низкая рентабельность |
| Высокая ликвидность, минимальное отклонение финансового рычага от нормы | Благополучный и привлекательный для инвесторов бизнес, | Если низкая рентабельность не является отраслевой особенностью, следует пересмотреть ценовую политику или внедрить управление издержками |
| Низкая ликвидность, минимальное отклонение финансового рычага от нормы | Проблемы с ликвидностью обусловлены некачественным финансовым планированием или плохим управлением запасами | Эффективность низкая. Возможно, следует пересмотреть стратегию развития, провести анализ затрат и контрибуционной маржи |
| Высокая ликвидность, высокое отклонение финансового рычага от нормы | При сохранении эффективности деятельности через некоторое время компания выйдет на нужный уровень финансовой устойчивости | Следует искать резервы повышения эффективности деятельности в изменении ценовой политики. Также необходимо внедрить управление издержками |
| Низкая ликвидность, высокое отклонение финансового рычага от нормы | Необходимо понять причины омертвления средств и оживления денежного потока. | Банкротство – вопрос времени |

Применение этих таблиц позволит менеджерам принять правильные решения для управления предприятием [3].

Таким образом, диагностика неплатежеспособности (банкротства) предприятия требует проведения фундаментальной диагностики финансового состояния предприятия; рыночной ситуации; обнаружения симптомов причин и основных факторов, способствующих развитию кризисной ситуации; прогнозирования масштабов кризисного и разработки мер по антикризисному управлению.

Основным инструментом, которым приходится пользоваться менеджерам является - нормирование всех статей затрат и жесткий контроль исполнения установленных нормативов. Этот подход нельзя назвать революционным, но он приносит видимые результаты и позволяет удержать затраты компании на заданном уровне. Для снижения затрат компании в условиях кризиса необходимо: ужесточить процедуры авторизации расходов, мотивировать персонал на снижение затрат и сокращение издержек, не связанных с основной деятельностью компании. В рамках перечисленных направлений деятельности нужно выполнить следующие процедуры.

1. *Формирование бюджета компании*. Если на момент наступления финансового кризиса бюджетирование не велось, можно порекомендовать ограничиться составлением прогнозного баланса, бюджета движения денежных средств и бюджета доходов и расходов, бюджетов ключевых производственных подразделений, а также сформировать бюджеты дебиторской и кредиторской задолженностей и движения сырья и материалов. Это позволит оптимизировать движение денежных потоков и удержать затраты на заданном уровне.

2. *Горизонтальная и вертикальная интеграция*. Горизонтальная интеграция предполагает поиск возможностей осуществления закупок совместно с другим покупателем. Увеличение объемов закупки позволит получить так называемые объемные скидки.

3. *Анализ возможностей передачи на аутсорсинг дорогостоящих процессов*.

4. *Внедрение новых форм расчетов с контрагентами (векселя, бартер).*

5. *Ужесточение контроля всех видов издержек*.

6. *Оптимизация технологических процессов*

7. *Сокращение издержек на оплату труда.* Следует разработать бонусные схемы для персонала компании и мотивировать его на снижение издержек.

Важно отметить, что любая социально-экономическая система достигает успеха в своей области, если она постоянно и неуклонно развивается. Для стабильного развития системы руководству необходимо осваивать новые технологии, позволяющие производить новые виды продукции высокого качества с наименьшими затратами. Иначе предприятие рискует стать неконкурентоспособным, оказаться в кризисной ситуации. Во избежание банкротства необходимо вести эффективную инновационную политику.

Антикризисные инновации требуют капиталовложений, которые должны отличаться следующим [4,5]:

* малобюджетностью, т.е доступным предприятию размером инвестиций
* небольшим сроком окупаемости (меньшим, чем время, опущенное для преодоления кризисного состояния предприятия)
* скрупулёзной проработанностью схем финансирования

Хозяйствующие субъекты должны строить свою систему управления финансами таким образом, чтобы обеспечить предприятию достаточный объем свободных финансовых ресурсов, позволяющих своевременно и в полном объеме финансировать все текущие потребности предприятия.

Одним из важных задач антикризисного финансового управления является оптимизация потоков денежных средств и реструктуризация кредиторской задолженности

Первым шагом в этом направлении является внедрение процедуры ежедневной сверки баланса наличных денежных средств и составление платежного календаря. Это позволит исключить возможные злоупотребления, даст менеджерам достоверную информацию о текущем остатке средств на счетах и в кассе предприятия, необходимую для принятия решений об осуществлении текущих платежей. Далее нужно создать реестр текущих платежей и расставить приоритеты. Приоритетность того или иного платежа топ-менеджеры рассматривают в ходе ежемесячного обсуждения с участием рядовых сотрудников. После этого можно переходить к построению максимально детального бюджета движения денежных средств на будущий отчетный период. Это позволит оптимизировать денежные потоки компании и предвидеть кассовые разрывы.

Необходимо пересмотреть политику компании в области осуществления капитальных инвестиций:

* приостановить или закрыть долгосрочные инвестиционные проекты, которые не принесут доход в ближайшем будущем;
* по проектам, остановка которых невозможна, следует изменить график поступления инвестиций так, чтобы исключить возникновение кассовых разрывов в бюджете компании.

Методики и подходы, применяемые для анализа платежеспособности, разнообразны. Но в каждом случае финансовый директор, аналитик, арбитражный управляющий решают похожие задачи: объективно оценивают результаты хозяйственной деятельности и по итогам данной оценки предлагают руководству компании оптимальный вариант развития событий на анализируемом предприятии.

Можно выделить несколько основных способов реструктуризации кредиторской задолженности.

* уступка прав собственности на основные средства.
* проведение взаимозачетов.
* переоформление кредиторской задолженности.
* погашение кредиторской задолженности за счет предоставления векселей.

Предложенные модели матричного баланса и методы оценки финансового состояния компании успешно апробированы и показали хорошую эффективность на практике. Экспериментально установлено, что время для проведения экспресс-анализа финансового состояния компании по матричному балансу, даже с учетом построения самой матрицы в два раза меньше чем непосредственные расчеты по статьям баланса, причем точность полученных результатов не снижается.

Методики и подходы, применяемые для анализа платежеспособности, разнообразны. Но в каждом случае финансовый директора и аналитики решают похожие задачи: объективно оценивают результаты хозяйственной деятельности и по итогам данной оценки предлагают руководству компании оптимальный вариант развития событий на анализируемом предприятии.

**Список использованной литературы:**

1. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практическое пособие /А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 208 с. – ISBN 978-5-16-003068-5.
2. Абрютина, М. С. Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности российских компаний / М. С. Абрютина //Финансовый менеджмент. – 2010. – № 6. – С. 28–34.
3. Богомолова, И. П. Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности промышленных организаций / И. П. Богомолова, Б. П. Рукин, Е. И. Тепикина // Экономический анализ: теория и практика. – 2006. – № 19. – С. 5–6.
4. Попов Р. А. Антикризисное управление: учебник. М.: Высшая школа, 2012.
5. Балашов А. П. Антикризисное управление: учебное пособие / Новосибирск: ГУП РПО СО РАСХН, 2010. С.96.