

Тема 2.8. Анализ и диагностика развития организации (предприятия)

Вопросы темы

1. Диагностика устойчивости и анализ факторов развития организации
2. Анализ внешней среды организации
3. Аналитическая диагностика вероятности банкротства организации

1. Диагностика устойчивости и анализ факторов развития организации

Оценка устойчивости экономического развития организации может включать анализ темпов изменения основных показателей:

$$T_{п} > T_{в} > T_{ск} > T_{а} > 100\%$$

$T_{п}$, $T_{в}$, $T_{ск}$, $T_{а}$ – соответственно темпы изменения суммы прибыли (до налогообложения), выручки от реализации, стоимости активов, собственного капитала предприятия.

Коэффициент устойчивости экономического роста:

$$K_{рс} = (ЧП - Д_{а}) / СК * 100$$

ЧП – чистая прибыль организации;

Д_а – часть прибыли, направляемая на выплату дивидендов;

СК – собственный капитал организации.

Преобразуем данное выражение:

$$K_{рс} = (ЧП - Д_{а}) / П_{н} * П_{н} / В_{р} * В_{р} / А * А / СК$$

В_р – выручка от реализации продукции (работ, услуг);

А – сумма активов предприятия;

СК – собственный капитал предприятия.

Представленные четыре множителя позволяют определить факторы экономического роста:

- норма реинвестирования прибыли;
- рентабельность продаж;
- эффективность использования активов организации;
- структура капитала организации.

Применяя метод цепных подстановок получаем оценку влияния данных факторов.

2. Анализ внешней среды организации

Инструменты анализа внешней среды:

- SWOT-анализ (исследование внешней макро- и микросреды организации);
- PEST-анализ (исследование внешней макросреды).

SWOT-анализ – инструмент качественного анализа перспектив на основе описания сильных (Strengths) и слабых сторон (Weaknesses) организации, возможностей (Opportunities) и потенциальных угроз (Threats) со стороны внешней средой.

Исследование внутренней среды организации предполагает детальный анализ ее внутриорганизационных процессов и особенностей организационной структуры. Цель - выявлении сильных и слабых сторон организации относительно сильных и слабых сторон ее основных конкурентов.

Анализ внешней среды - исследование микросреды (отраслевой / конкурентной среды, среды прямого воздействия) и макросреды (среды косвенного воздействия) организации. Цель исследования - идентификация во внешней среде возможностей и угроз для рассматриваемой организации с учетом особенностей реализуемой стратегии.

Сильные стороны	Слабые стороны
1.	1.
2.	2.
Возможности	Угрозы
1.	1.
2.	2.

Рисунок 1 – Анализ внешней среды

Анализ макросреды (PEST-анализ):

- цель – мониторинг и анализ тенденций/событий, неподконтрольных организации, которые могут повлиять на потенциальную эффективность ее стратегии;
- рассматривает четыре узловых направления, PEST-анализ (по первым буквам английских слов political-legal — политико-правовые; economic — экономические; sociocultural — социо-культурные; technological – технологические факторы).

Алгоритм проведения PEST-анализа:

- определяется перечень внешних стратегических факторов, имеющих высокую вероятность реализации и воздействия на деятельность организации;
- оценивается значимость каждого фактора;
- дается оценка уровня учета каждого фактора в стратегии развития организации по 5-балльной шкале: «пять» — воздействие фактора полностью учтено в стратегии; «единица» — воздействие фактора не учтено в стратегии;
- определяются взвешенные оценки путем умножения веса фактора на силу его воздействия, и подсчитывается суммарная взвешенная оценка. Она указывает на степень готовности организации реагировать на текущие и прогнозируемые факторы макросреды: чем ближе оценка к единице, тем ниже степень готовности организации.

3. Аналитическая диагностика вероятности банкротства организации

Банкротство - неплатежеспособность, имеющая или приобретающая устойчивый характер, признанная решением экономического суда о банкротстве с ликвидацией должника - юридического лица, прекращением деятельности должника - индивидуального предпринимателя (далее - решение об открытии ликвидационного производства).

Экономическая несостоятельность - неплатежеспособность, имеющая или приобретающая устойчивый характер, признанная решением хозяйственного суда об экономической несостоятельности с санацией должника (решение о санации).

Показатели оценки платежеспособности:

- коэффициент текущей ликвидности (K_1);

- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ($K2$);
- коэффициент обеспеченности обязательств активами ($K3$).

Коэффициент текущей ликвидности ($K1$) характеризует общую обеспеченность краткосрочными активами для погашения краткосрочных обязательств:

$$K1 = KA / KO$$

КА – краткосрочные активы (стр. 290 бухгалтерского баланса);

КО – краткосрочные обязательства (стр. 690 бухгалтерского баланса).

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ($K2$) характеризует наличие собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости

$$K2 = (СК + ДО - ДА) / КА$$

СК – собственный капитал (стр. 490 бухгалтерского баланса);

ДО – долгосрочные обязательства (стр. 590 бухгалтерского баланса);

ДА – долгосрочные активы (стр. 190 бухгалтерского баланса);

КА – краткосрочные активы (стр. 290 бухгалтерского баланса).

Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами ($K3$) характеризует способность рассчитываться по обязательствам

$$K3 = (КО + ДО) / ИБ$$

КО – краткосрочные обязательства (стр. 690 бухгалтерского баланса);

ДО – долгосрочные обязательства (стр. 590 бухгалтерского баланса);

ИБ – итог бухгалтерского баланса (стр. 300).

Критерии:

Платежеспособности: наличие $k1$ и (или) $k2$ на конец отчетного периода, имеющих значение более нормативных или равные им, а также $k3$, значение которого менее либо равно 1.

Неплатежеспособности: наличие одновременно $k1$ и $k2$ на конец отчетного периода, имеющих значение менее нормативных, а также $k3$, значение которого менее либо равно 1.

Неплатежеспособность приобретающая устойчивый характер: наличие $K1$ и $K2$ на конец отчетного периода имеют значения менее нормативных в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последней бухгалтерской отчетности; значение $K3$ менее нормативного или равное ему.

Неплатежеспособность, имеющая устойчивый характер: наличие хотя бы одного из условий:

- $K1$ и $K2$ на конец отчетного периода имеют значения менее нормативных в течение четырех кварталов, предшествующих составлению последней бухгалтерской отчетности, а $K3$ имеет значение более нормативного на дату составления последней бухгалтерской отчетности;
- на дату составления последней бухгалтерской отчетности значение $K3$ более 1 (более 1,2 для лизинговых организаций).

Методики скоринга для диагностики вероятности банкротства:

- вычисление синтетического показателя, значение которого позволяет разделить организации на классы;

- синтетический показатель – линейная комбинация переменных;
- различаются природой переменных, используемых для построения дискриминантной функции, и весовыми коэффициентами при этих переменных.