

УДК 658.14/17:005.334.4

## АНАЛИТИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ В СИСТЕМЕ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА БАНКРОТСТВА ФИРМЫ

Микитухо А.А.

*ФГБОУ ВПО «Орловский государственный институт экономики и торговли»,  
Орёл, e-mail: ogiet@orn.ru; ogiet@ogiet.ru*

Устойчивость развития финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта определяется факторами влияния внешней среды и внутренними резервами и ресурсами, обеспечивающими бесперебойность функционирования процессов и механизмов управления. В системе управления ключевая роль отводится методам и технологиям, с помощью которых осуществляется поиск и оптимизация ресурсного обеспечения, активов, позволяющих своевременно расплачиваться по долгам, не накапливая их. Систему информационно-аналитического обеспечения управленческих процессов формируют показатели и финансовые коэффициенты, являющиеся индикаторами успешности развития экономического субъекта. В их числе коэффициенты финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, рентабельности деятельности и эффективности использования капитала и ресурсов. Значения этих показателей, полученные в процессе анализа, позволяют предсказать будущую жизнеспособность компании, снизить риск неплатежей и возможного банкротства. Основным направлением анализа является исследование показателей ликвидности и платежеспособности. Ряд показателей предусмотрен нормативными документами по банкротству, другие показатели ликвидности и платежеспособности имеют рекомендательный характер. Для целей прогнозирования будущего развития необходимо рассчитывать и анализировать всю совокупность показателей в их взаимосвязи. Это расширит аналитические возможности и результаты анализа. В статье приводится методика расчета показателей ликвидности и платежеспособности с учетом современных форматов бухгалтерской отчетности.

**Ключевые слова:** банкротство, ликвидность, методика, платежеспособность, экономический анализ

## ANALYTICAL INDICATORS OF LIQUIDITY AND SOLVENCY IN THE FINANCIAL ANALYSIS OF CORPORATE BANKRUPTCY

Mikitukho A.A.

*Orel State Institute of Economy and Trade, Orel, e-mail: ogiet@orn.ru; ogiet@ogiet.ru*

Sustainability of its financial-economic activities of an economic entity is determined by the factors of external environment and internal reserves and resources, ensuring the continuity of the processes and management mechanisms. In the management system plays a key role methods and technologies, which facilitate the search and optimization of the resources, assets, allowing time to pay the debts, not accumulating it. The system of information-analytical support of managerial processes form the indicators and financial ratios, which are indicators of a successful development of the business entity. Among the factors of financial stability, liquidity and solvency, profitability and efficiency of use of capital and resources. These values obtained in the process of analysis, allowing to predict future viability of the company, to reduce the risk of non-payments and possible bankruptcy. The main focus of the analysis is the study of indicators of liquidity and solvency. The number of indicators is provided by normative documents of the bankruptcy, and other indicators of liquidity and solvency are Advisory in nature. For the purposes of forecasting the future development it is necessary to calculate and analyze the totality of indicators in their relationship. This will increase analytical capacities and the results of the analysis. The article describes the methodology of calculation of indicators of liquidity and solvency taking into account that modern formats of financial statements.

**Keywords:** bankruptcy, liquidity, methodology, solvency, economic analysis

Нестабильность развития мировой финансовой системы, ценовые диспропорции на сырьевых рынках, снижение покупательной способности населения ключевым образом влияют на показатели успешного развития фирмы и обеспечения ее конкурентных преимуществ на товарных рынках. По причине невозможности противостояния внешним отрицательным факторам, влияющим на устойчивость деятельности, многие фирмы оказываются в состоянии неплатежеспособности, ухудшения финансового состояния и банкротства.

В соответствии с распоряжением правительства РФ от 21 июля 2008 года № 1049-р и заключенным с ФРС РФ договором № 25

от 01.08.2008 года газета «Коммерсантъ» получила статус официального издания для публикации сведений, предусмотренных федеральным законом РФ «О несостоятельности (банкротстве)» на официальном сайте издательства. Газета систематически публикует статистику сообщений о банкротстве по России. Динамика публикаций сообщений о банкротстве по годам в разрезе месяцев отчетного года приведена в табл. 1.

Статистика размещения объявлений о банкротстве неутешительна. Ежемесячно тысячи организаций публикуют информацию о процедурах банкротства. К примеру, по предварительным данным 2013 года наибольшую долю занимают сообщения

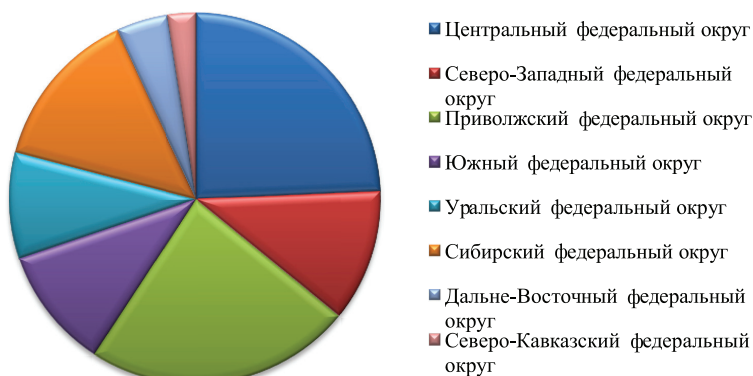
о торгах (6145), о принятии решения о признании банкротом и об открытии конкурсного управления (2780), о вынесении определения о введении наблюдения (2124).

Общее количество сообщений по федеральным округам Российской Федерации представлено на структурной диаграмме (рисунок).

Таблица 1

Динамика публикаций сообщений о банкротстве

Год	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май	Июнь	Июль	Август	Сентябрь	Октябрь	Ноябрь	Декабрь
2011	4415	4534	4888	5952	4461	4578	6148	4766	4797	6368	4985	7173
2012	4365	4827	6233	5098	4363	6202	5238	4813	6160	5067	4980	8484
2013	3859	7423	5188	7485	4490	5930	4842	5957	5979	4953	х	х



Сообщения о банкротстве по федеральным округам Российской Федерации

Лидерами по числу сообщений о банкротстве являются организации Центрального (24,3%), Приволжского (23,3%) и Северо-Западного (11,6%) федеральных округов Российской Федерации.

Для предупреждения фактов банкротства, снижения риска банкротства и обеспечения стабильного развития бизнеса следует использовать методики диагностирования отрицательных факторов, влияющих на эффективность совершения операций и формирование финансовых результатов. Совокупность методов и приемов диагностики несостоятельности (банкротства) основана на экономическом анализе и системе аналитических показателей, в составе которых преимущественная роль отводится показателям ликвидности и платежеспособности.

В делах о несостоятельности (банкротстве) используются нормативные документы, регулирующие принципы и условия проведения финансового анализа арбитражными управляющими при осуществлении функциональных полномочий. В их числе:

Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа. Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 г. № 367;

Временные правила проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкрот-

ства. Постановление Правительства РФ от 27.12.2004 г. № 855.

Эти нормативные документы содержат методики и перечень показателей финансового состояния, которые используются для выявления и подтверждения признаков банкротства, в том числе при расследовании уголовных дел. Кроме того, в ходе предварительного следствия, судебного разбирательства уголовных дел, возбужденных по признакам несостоятельности (банкротства) могут применяться Методические рекомендации по проведению финансово-экономической экспертизы, назначенной в ходе предварительного следствия, судебного разбирательства уголовных дел, возбужденных по признакам преступления, предусмотренного статьей 196 Уголовного кодекса Российской Федерации (Приказ Минэкономразвития России от 05.02.2009 г. № 35).

Методики проведения финансового анализа, предусмотренные нормативными документами, могут применяться не только для того, чтобы подтвердить факты банкротства фирмы, но также и в качестве предупредительных, профилактических инструментов, для проведения систематического контроля изменения финансового положения и отслеживания своевременности погашения долгов, роста рентабельности

и повышения эффективности использования собственного капитала.

В этой связи методика расчета и анализа показателей ликвидности и платежеспособности, рассмотренная в статье, имеет рекомендательное значение для организации контрольных процедур за состоянием ликвидности баланса и платежеспособности фирмы, но в то же время она не противоречит нормам законодательства.

В соответствии с пп. 4,5 Постановления Правительства РФ от 25.06.2003 г. № 367 «Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа» рекомендуется финансовый анализ проводить на основании бухгалтерской отчетности организации по ряду коэффициентов финансово-хозяйственной деятельности.

В этой связи все показатели деятельности фирмы делятся на четыре группы:

- основные показатели финансово-хозяйственной деятельности;
- коэффициенты, характеризующие платежеспособность должника;
- коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость;
- коэффициенты, характеризующие деловую активность.

Коэффициенты, характеризующие платежеспособность должника, формируют основную группу коэффициентов финансового состояния, рассчитываемую в процессе анализа.

Информационная база для расчета коэффициентов платежеспособности, соответствующая современным форматам бухгалтерской отчетности организации, представлена в табл. 2.

**Таблица 2**

Показатели для расчета коэффициентов платежеспособности в целях банкротства

Наименование показателя	Экономическая характеристика показателя на основании Постановления Правительства РФ от 25.06.2003 г. № 367	Формула расчета по данным бухгалтерского баланса
Скорректированные внеоборотные активы	Сумма стоимости нематериальных активов (без деловой репутации и организационных расходов), основных средств (без капитальных затрат на арендуемые основные средства), незавершенных капитальных вложений (без незавершенных капитальных затрат на арендуемые основные средства), доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных финансовых вложений, прочих внеоборотных активов	Стр. 1100
Ликвидные активы	Сумма стоимости наиболее ликвидных оборотных активов, краткосрочной дебиторской задолженности, прочих оборотных активов	Стр. 1230 (краткосрочная) + 1240 + 1250 + 1260
Наиболее ликвидные оборотные активы	Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (без стоимости собственных акций, выкупленных у акционеров)	Стр. 1240 + 1250
Обязательства должника	Сумма текущих обязательств и долгосрочных обязательств должника	Стр. 1510 + 1520 + 1550 + 1410 + 1450
Текущие обязательства должника	Сумма займов и кредитов, подлежащих погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты, кредиторской задолженности, задолженности участникам (учредителям) по выплате доходов и прочих краткосрочных обязательств	Стр. 1510 + 1520 + 1550
Среднемесячная выручка	Отношение величины валовой выручки, полученной за определенный период как в денежной форме, так и в форме взаимозачетов, к количеству месяцев в периоде	Стр. 2110 (Отчета о финансовых результатах)/n, где n – количество месяцев в периоде

На основании расчета основных показателей финансово-хозяйственной деятельности фирмы рассчитывается четыре коэффициента платежеспособности, по которым которых в динамике выявляются отрицательные изменения в платежеспособности организации перед своими кредиторами (табл. 3).

Для коэффициентов платежеспособности нормативными документами не пред-

усмотрено нормативных значений, в этой связи их целесообразно анализировать в динамике поквартально не менее чем за двухлетний период.

Согласно п. 6 Постановления Правительства РФ от 25.06.2003 г. № 367 рекомендуется для анализа финансового состояния должника анализировать причины утраты платежеспособности и сформулировать вывод о возможности (невозможности)

восстановления платежеспособности фирмы. Для этих целей мы рекомендуем дополнительно в рамках предупредительных мер рассчитывать и анализировать показатели утраты (восстановления) платежеспособности, которые ранее были представлены

в Распоряжении ФУДН при Госкомимуществе РФ от 12.08.1994 № 31-р «Об утверждении Методических положений по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса» (табл. 4).

Таблица 3

Коэффициенты, характеризующие платежеспособность должника

Наименование показателя	Экономическая характеристика показателя на основании Постановления Правительства РФ от 25.06.2003 г. № 367	Методика расчета
Коэффициент абсолютной ликвидности	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно	Наиболее ликвидные оборотные активы / Текущие обязательства
Коэффициент текущей ликвидности	Характеризует обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств	Ликвидные активы / Текущие обязательства
Показатель обеспеченности обязательств должника его активами	Характеризует величину активов должника, приходящихся на единицу долга	Ликвидные активы + Скорректированные внеоборотные активы / Обязательства должника
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	Определяет текущую платежеспособность организации, объемы ее краткосрочных заемных средств и период возможного погашения организацией текущей задолженности перед кредиторами за счет выручки.	Текущие обязательства / Среднемесячная выручка

Таблица 4

Алгоритм расчета коэффициентов восстановления (утраты) платежеспособности

Наименование показателя	Формула расчета	Экономическая характеристика показателя
Коэффициент восстановления платежеспособности	$K_{в} = \frac{K1ф + \frac{6}{T} (K1ф - K1н)}{K1норм}$	Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение больше 1, рассчитанный на период, равный 6 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность и наоборот
Коэффициент утраты платежеспособности	$K_{в} = \frac{K1ф + \frac{3}{T} (K1ф - K1н)}{K1норм}$	Коэффициент утраты платежеспособности, принимающий значение больше 1, рассчитанный на период, равный 3 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия не утратить платежеспособность и наоборот

**Примечания:**

$K1ф$  – фактическое значение (в конце отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности;  
 $K1н$  – значение коэффициента текущей ликвидности в начале отчетного периода;  
 $K1норм$  – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности,  $K1норм = 2$ ;  
 $6(3)$  – период восстановления (утраты) платежеспособности в месяцах;  
 $T$  – отчетный период в месяцах.

Следует заметить, в методике расчета коэффициентов утраты (восстановления) платежеспособности коэффициент текущей ликвидности рассчитывается иначе, чем в табл. 3.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для

ведения хозяйственной деятельности и своевременности погашения срочных обязательств предприятия.

Коэффициент текущей ликвидности определяется как отношение фактической стоимости находящихся в наличии у организации оборотных средств к наиболее срочным обязательствам организации.

Причем в состав оборотных средств исходя из новых форматов бухгалтерской отчетности включаются все виды оборотных активов, представленные во 2 разделе актива баланса «Оборотные активы». К наиболее срочным обязательствам организации относятся краткосрочные заемные средства и кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства. Следует предположить, что к краткосрочным обязательствам не будут относиться доходы будущих периодов и оценочные обязательства.

Таким образом, отличия в методике расчета коэффициентов текущей ликвидности заключаются в следующем. Согласно Постановлению Правительства РФ от 25.06.2003 г. № 367 в расчет коэффициента текущей ликвидности не включаются запасы, обеспечивающие процесс непрерывного функционирования организации. Основной акцент сделан на ликвидные активы, выраженные в денежной форме или средства в расчетах, которые подлежат возврату в случае их истребования.

Традиционно рассчитываемый в аналитической практике коэффициент текущей ликвидности, имеющий нормативное значение 2 и более, предполагает, что организация сохранит свою платежеспособность в результате возврата средств из оборота. Этот показатель имеет категоричное значение для организации, так как связан с вероятностью сокращения масштабов деятельности и возможным ее прекращением. Однако для целей экономического анализа ликвидности и платежеспособности целесообразно использовать весь спектр аналитических коэффициентов, что разнообразит анализ и повысит результативность использования аналитических процедур в интересах управления.

Таким образом, анализ ликвидности и платежеспособности является ключевым направлением анализа финансового состояния организации для диагностики и прогнозирования банкротства и включается в информационно-аналитическую модель системного экономического анализа финансового состояния устойчивости развития фирмы.

#### Список литературы

1. Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 г. № 367 «Правила проведения арбитражным управляющим

финансового анализа» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 20.02.2014).

2. Постановление Правительства РФ от 27.12.2004 г. № 855 «Временные правила проверки арбитражным управляющим наличия признаков фиктивного и преднамеренного банкротства» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 20.02.2014).

3. Официальный сайт газеты «Коммерсантъ» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.kommersant.ru/> (дата обращения: 20.02.2014).

4. Парушина Н.В., Губина О.В. Особенности аудита ликвидности баланса коммерческих организаций // *Аудитор*. – 2009. – № 5. – С. 17–23.

5. Системное представление аудита и анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности экономических субъектов. Монография / Губин В.Е., Губина О.В., Амелина Е.С., Баркова Т.А., Деминова С.В., Сучкова Н.А.; под общ. ред. д.э.н. Н.В. Парушиной – Орёл: ООО ПФ «Картуш», 2008. – 283 с.

6. Теория и практика анализа финансовой отчетности организаций: учебное пособие / Н.В. Парушина, И.В. Бутенко, В.Е. Губин, О.В. Губина, С.В. Деминова, Н.А. Сучкова, Т.А. Тимофеева; под ред. д.э.н. Н.В. Парушиной. – М.: ИД «ФОРУМ»: «ИНФРА-М», 2010. – 432 с.

#### References

1. Government Decree of 25.06.2003 no. 367 «Rules of the arbitration manager of financial analysis», Available at: <http://www.consultant.ru> (accessed 20 february 2014).

2. Government Decree of 27.12.2004 no. 855 «Provisional rules of the arbitration administrator check for signs of deliberate bankruptcy and fictitious», Available at: <http://www.consultant.ru> (accessed 20 february 2014).

3. Official site of the newspaper «Kommersant», Available at: <http://www.kommersant.ru/> (accessed 20 february 2014).

4. Parushina N.V., Gubina O.V. Features audit balance sheet liquidity of commercial organizations // *Auditor*. 2009. no. 5. P. 17-23

5. System representation of audit and analysis of the financial statements of economic actors. Monograph / Gubin V.E., Gubina O.V., Amelina E.S., Barkova T.A., Deminova S.V., Suchkova N.A.; under society. ed. doctor of economics N.V. Parushinoy Eagle: PF «Cartouche», 2008. 283 p.

6. Theory and practice of analyzing the financial statements: textbook / N.V. Parushina, I.V. Butenko, V.E. Gubin, O.V. Gubina, S.V. Deminova, N.A. Suchkova, T.A. Timofeeva, ed. doctor of economics N.V. Parushinoy. Moscow: Publishing House «FORUM»: «INFRA-M», 2010. 432 p.

#### Рецензенты:

Парушина Н.В., д.э.н., профессор, заведующая кафедрой «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», ФГБОУ ВПО «Орловский государственный институт экономики и торговли», г. Орёл;

Чекулина Т.А., д.э.н., профессор, декан факультета бизнеса и рекламы, ФГБОУ ВПО «Орловский государственный институт экономики и торговли», г. Орёл.

Работа поступила в редакцию 11.04.2014.