

УДК 330

ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ

НЕПЛАТЕЖЕСПОСОБНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ (НА ПРИМЕРЕ АО «БМК»)

Снигирева Г.Д.

к.э.н., доцент кафедры финансов и экономической безопасности,

Вятский государственный университет,

г. Киров, Россия

Биндзяр Д.А.

Студент,

Вятский государственный университет,

г. Киров, Россия

Кулябина Д.С.

Студент,

Вятский государственный университет,

г. Киров, Россия

Аннотация

В статье рассматриваются теоретические основы диагностики финансового состояния неплатежеспособных организаций, анализируются различные подходы к определению неплатежеспособности, стадии её развития и методы диагностики. Актуальность исследования обусловлена возрастающей ролью превентивной диагностики неплатежеспособности в современных экономических условиях. Эффективное выявление признаков финансовой нестабильности позволяет своевременно принимать управленческие решения и предотвращать развитие кризисных явлений. Практическая значимость работы заключается в разработке комплексного подхода к диагностике финансового

состояния неплатежеспособных организаций, учитывающего специфику современных экономических условий.

Ключевые слова: антикризисное управление, неплатежеспособность, банкротство, финансово-стабилизационная программа, финансовое состояние

***DIAGNOSIS OF THE FINANCIAL CONDITION OF AN INSOLVENT
ORGANIZATION (BASED ON THE EXAMPLE OF JSC BMK)***

Snigireva G.D.

Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Department of Finance and Economic Security,

Vyatka State University,

Russia, Kirov.

Bindzyar D.A.

student,

Vyatka State University,

Kirov, Russia

Kulyabina D.S.

student,

Vyatka State University,

Kirov, Russia

Abstract

The article discusses the theoretical foundations of diagnosing the financial condition of insolvent organizations, analyzes various approaches to determining insolvency, the stages of its development and diagnostic methods. The relevance of the study is due to the increasing role of preventive diagnosis of insolvency in modern economic

conditions. Effective identification of signs of financial instability makes it possible to make timely management decisions and prevent the development of crisis phenomena. The practical significance of the work lies in the development of an integrated approach to diagnosing the financial condition of insolvent organizations, taking into account the specifics of modern economic conditions.

Keywords: anti-crisis management, insolvency, bankruptcy, financial stabilization program, financial condition

Неплатежеспособность организаций остается одной из ключевых проблем в современной экономике, требующей внимания как со стороны теоретиков, так и практиков антикризисного управления. Понимание природы этого явления, его стадий и методов диагностики играет решающую роль в своевременном выявлении кризисных тенденций и разработке мер по финансовому оздоровлению.

Понятие «неплатежеспособная организация» трактуется в научной литературе и нормативных актах по-разному. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» определяет ее как прекращение исполнения денежных обязательств из-за недостаточности средств.

В интерпретации К.Б. Коряева неплатежеспособность – это неспособность выполнять обязательства в установленный срок, а В.В. Ковалев акцентирует внимание на отсутствии средств для текущих расчетов. М.И. Баканов и А.Д. Шеремет рассматривают неплатежеспособность как результат нарушения финансового равновесия, когда отток средств превышает их приток.

В процессе своей финансово-хозяйственной деятельности предприятие несет определенные обязательства, которые должны быть выполнены в определенные сроки. Нарушение сроков исполнения этих обязательств может повлечь за собой риски для контрагентов. Чем больше рисков создает

предприятие для своих контрагентов и чем чаще и дольше оно задерживает исполнение своих обязательств, тем менее надежным оно кажется в глазах своих партнеров, контрагентов и даже своих сотрудников[5].

На основе анализа этих подходов можно сформулировать обобщенное определение: неплатежеспособность представляет собой экономическое состояние субъекта, характеризующееся неспособностью своевременно исполнять финансовые обязательства вследствие недостатка денежных средств, неэффективного управления активами или неблагоприятных внешних условий.

Важным аспектом является выделение стадий неплатежеспособности. Н.С. Попова, Л.В. Рябцева и И.Г. Степанов предлагают следующую градацию:

- а) зарождающаяся (устраняется в течение трех месяцев);
- б) прогрессирующая (требует до семи месяцев);
- в) устойчивая (кризисное состояние, длившееся до двух лет);
- г) хроническая (разрешается в период мирового соглашения);
- д) абсолютная (невозможность восстановить платежеспособность, требующая конкурсного производства).

Особого внимания заслуживают хроническая и абсолютная стадии, возникающие, когда законодательно отведенного срока в 34 месяца недостаточно для погашения обязательств (Рис. 1).



Рис.1 – Время на погашение обязательств для организации (авторская разработка)

Не менее значимой является классификация видов банкротства. Реальное банкротство означает утрату финансовой устойчивости, техническое вызвано просрочкой дебиторской задолженности, умышленное связано с сознательным созданием кризиса, фиктивное представляет собой ложное объявление о несостоятельности, а скрытое предполагает скрытие факта неплатежеспособности. Законодательные признаки банкротства включают неисполнение обязательств в течение трех месяцев и минимальную сумму требований в 2 млн рублей. Однако за этими формальными критериями скрываются глубинные причины, которые принято делить на внутренние и внешние. К первым относятся ошибки в маркетинге, производстве, управлении и финансах, ко вторым — экономико-политические условия, отраслевые особенности, валютные риски и форс-мажорные обстоятельства.

Диагностика финансового состояния неплатежеспособной организации опирается на широкий арсенал методов финансового анализа (Рис.2).



Рис.2 – Классификация методов финансового анализа (авторская разработка)

Неформализованные методы, такие как метод «А-счета» или экспертные оценки, основаны на опыте аналитика и отличаются субъективностью, поэтому их применение рекомендуется только специалистам с глубоким пониманием финансовых процессов.

Дескриптивные модели базируются на данных бухгалтерской отчетности и включают горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный и сравнительный анализ.

Предиктивные модели, например, модели прогнозирования банкротства, ориентированы на прогнозирование будущего состояния на основе регрессионного или факторного анализа. Нормативные модели предполагают сравнение фактических показателей с законодательно установленными или отраслевыми нормативами.

Среди популярных моделей диагностики банкротства выделяются зарубежные (Дюрана, Фулмера, Лиса, Депаляна, Спрингейта) и отечественные (Сайфуллина-Кадыкова, Зайцевой, Кучеренко, Ковалева, Савицкой). Каждая из них имеет свои преимущества и ограничения, связанные с особенностями национальных экономик, структурой капитала и методиками учета. В связи с этим ни одна модель не может учесть все факторы, влияющие на финансовое состояние организации, что подтверждает необходимость комплексного подхода, сочетающего количественные и качественные методы анализа.

На примере АО «БМК» проведем диагностику банкротства предприятия, используя зарубежные и российские модели (таблица 1)

Таблица 1 – Диагностика банкротства по моделям для АО «БМК»

Наименование модели	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Зарубежные модели:			
Модель Дж. Фулмера (Z)	1,622	0,252	-2,471
Вероятность банкротства	низкая	средняя	высокая
Модель Р. Лиса (Z)	0,015	-0,006	-0,073
Вероятность банкротства	высокая	высокая	высокая
Модель Г. Спрингейта (Z)	1,486	0,383	-0,858
Вероятность банкротства	низкая	высокая	высокая
Методика Д. Дюрана	27 баллов	6 баллов	0 баллов
Вероятность банкротства	IV класс	IV класс	V класс

Метод Ж. Депаляна (N)	98,755	67,673	30,725
Вероятность банкротства	средняя	высокая	высокая
Российские модели:			
Модель Сайфуллина-Кадыкова (R)	0,888	0,057	-3,071
Вероятность банкротства	высокая	высокая	высокая
Модель Зайцевой (R)	6,832	7,504	2,823
Вероятность банкротства	высокая	высокая	высокая
Модель С.А. Кучеренко (Z)	65,582	-77,262	-199,414
Вероятность банкротства	низкая	высокая	высокая
Модель Г.В. Савицкой (Z)	14,844	7,142	-51,600
Вероятность банкротства	низкая	средняя	высокая
Модель В.В. Ковалева (N)	124,865	46,377	16,068
Вероятность банкротства	низкая	высокая	высокая

Исходя из таблицы 1, АО «БМК» обладает высокой вероятностью банкротства. Используемые для диагностики модели дают высокую оценку банкротства предприятия. По методике Д. Дюрана предприятие на протяжении 2 лет относится к IV классу, в 2024 году – к V классу, что демонстрирует критическое финансовое состояние АО «БМК». Следовательно, финансовое состояние АО «БМК» по результатам диагностики оценивается как неудовлетворительное с высокой вероятностью банкротства.

В качестве внутренних причин проявления неплатежеспособности можно указать следующее:

- резкое сокращение собственного капитала и формирование активов на 95% за счет заемных источников;
- критически низкие значения показателей ликвидности (коэффициент абсолютной ликвидности в 2024 году 0,03, а текущей – 0,73) одновременно со стремительным ростом краткосрочных обязательств;
- кризис операционной деятельности: сокращение объемов продаж и постепенная потеря доли рынка, неэффективное использование основных и оборотных средств.

В результате в 2024 году на предприятии был получен чистый убыток в размере 313,1 млн руб., что в 4 раза превысило убыток 2023 года.

К внешним причинам, оказывающим влияние на деятельность АО «БМК» можно отнести:

- сокращение мукомольного производства в России по итогам 2024 года;
- корреляция муки со стоимостью зерна, так как в себестоимости муки доля сырьевой составляющей достигает 80-85%;
- основными потребителями являются хлебопекарные предприятия, которые не могут существенно повышать цены на продукцию;
- ограничения на импорт в Китае, Турции, Пакистане, Иране и ряде других стран привели к снижению глобального спроса на зерно;
- сокращение объема субсидий с 70 до 50% в марте 2024 года после выпущенного приказа Министерства сельского хозяйства № 146.

Для того, чтобы устранить имеющиеся проблемы критически важным на предприятии является управление ресурсами и поиск резервов для непредвиденных ситуаций.

В таблице 2 представлены инструменты модели антикризисного управления предприятием, некоторые из которых можно эффективно применить в деятельности АО «БМК».

Таблица 2 – Инструменты антикризисного управления предприятием [6]

Сфера деятельности предприятия	Инструменты кризисного управления
Производственно-хозяйственная деятельность	Жесткое управление
	Техническая и технологическая политика
	Производственные антикризисные стратегии
	Организационные рычаги производства
	Механизм повышения качества продукции
Кадровое обеспечение	Специальные методы регулирования трудовых отношений
	Кадровая политика кризисного предприятия
	Методы мотивации труда
	Жесткое управление и формирование новой команды
	Подготовка специалистов по кризисному управлению
Финансово-экономическая деятельность	Оценка финансового состояния неплатежеспособного предприятия
	Финансовые рычаги повышения стабильности предприятия
	Оценка и реинжиниринг бизнеса
Маркетингово-информационная деятельность	Маркетинговая политика на стадии санации
	Бизнес-планирование
	Рационализация сбыта

Организационно-экономическая деятельность	Координация работы отделов предприятия
	Определение новых функциональных обязанностей отделов
	Определение затрат на логистику

Из представленных инструментов антикризисного управления предприятием можно выделить следующие мероприятия по минимизации рисков:

1. Реструктуризация долгов, направленная на переговоры с кредиторами о продлении сроков погашения, снижении процентных ставок или списании части задолженности;
2. Привлечение стратегического инвестора или продажа непрофильных активов с целью пополнения оборотных средств;
3. Ускорение оборачиваемости оборотных средств через ужесточение кредитной политики, снижение запасов и усилении контроля за дебиторской задолженности;
4. Диверсификация продукции с выходом на новые рынки или развитие сопутствующих направлений (например, производство готовых хлебобулочных изделий);
5. Разработка финансово-стабилизационной программы с установлением конкретных KPI и сроков;
6. Участие в программах государственной поддержки (субсидии, гранты, налоговые льготы);
7. Поиск новых рынков сбыта, в которых ограничения лояльнее;
8. Мотивация персонала на основе KPI, связанных с финансовым оздоровлением.

В итоге, эффективная диагностика неплатежеспособности требует не только использования разнообразных аналитических инструментов, но и понимания стадии кризиса, его причин и специфики деятельности организации. Это позволяет не только констатировать факт финансовых затруднений, но и

разрабатывать целевые меры по восстановлению платежеспособности и минимизации рисков для всех участников экономических отношений.

Библиографический список:

1. Федеральный закон от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»;
2. Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег / Джон Мейнард Кейнс. - М.: ЗАО «Бизнеском». – 2013. – 408 с.
3. Попова Н.С., Рябцева Л.В., Степанов И.Г. К вопросу об определении и сущности понятий несостоятельности и банкротства // Экономические науки. – 2016. – № 7. – С. 171-174.
4. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. 14-е изд., перераб. и доп. - М.: Инфра М. – 2014. – 587 с.
5. Снигирева Г.Д. Актуальная проблема неплатежеспособности организаций в России / Снигирева Г.Д., Гусар Е.М., Машковцева А.Д. // В сборнике: Актуальные тренды в науке и образовании. Сборник статей Международной научно-практической конференции в 2 частях. Пенза. – 2024. – С. 64-67.
6. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник. 2-е изд., доп. - М.: Инфра-М. – 2019. – 374 с.

Оригинальность 77%