

МЕТОДИКА ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА В УСЛОВИЯХ БАНКРОТСТВА

*Г.Ж. Сабырова, старший преподаватель
Института экономики и финансов КНУ им. Ж. Баласагына*

Кыргызская Республика медленно выходит из экономического кризиса. Однако рыночные перемены происходят в условиях отсутствия опыта в приложении своего капитала, в ведении бизнеса. Болезненно и мучительно протекает процесс становления новых социальных слоев, осложняемый борьбой капиталов, лоббированием интересов, несовершенной конкуренцией, коррупцией, незаконным обладанием собственностью. Процветает сектор теневой экономики. Очевидно, что борьба за власть превалирует над экономическими проблемами. Все более привычным становится в нашей жизни понятие «банкротство». Неофициально свыше половины хозяйствующих субъектов являются несостоятельными. В сложившихся условиях опасность представляет идея «цеховых интересов», то есть стремление «банкротить» вокруг себя все подряд.

Развитие рыночной экономики и появление новых организационно-правовых форм предприятия повлекли за собой создание различных финансовых институтов, в частности, института антикризисного управления, занимающегося проблемами анализа и оценки предприятий, находящихся в сложных экономических условиях, в условиях неплатежеспособности.

Экономический анализ – надежный и объективно необходимый элемент в процессе управления. С развитием экономики совершенствуются методы его проведения и повышаются требования, предъявляемые к нему практикой управления. Возникнув как анализ баланса, в современных условиях он превратился в комплексную систему.

В основу экономического анализа деятельности неплатежеспособного должника положен системный подход, который предполагает развитие системы антикризисного менеджмента как комплексного экономического анализа. Одна из распространенных точек зрения в отношении этапов проведения комплексного экономического анализа, основывающегося на системном подходе, нашла отражение в работах А.Д. Шеремета¹.

Комплексная диагностика экономического состояния предприятия позволяет оценить производственный потенциал предприятия².

Модель комплексного экономического анализа предприятия-банкрота представлена на рис. 1.

Комплексный экономический анализ кризисного предприятия начинается с анализа внешних факторов (блок 1). В данном случае он проводится аналогично направлениям исследования блока 2.

При анализе внутренних причин (блок 2), приведших предприятие к кризису, следует уточнить слабые стороны текущей стратегии, сильные и слабые стороны предприятия, возможные угрозы для предприятия, уровень конкурентоспособности цен и издержек предприятия, его финансовое состояние. Внутренние факторы формируются самим предприятием, в первую очередь, его руководством. При анализе стоит помнить, что некоторые из этих факторов (например, структура баланса, выбор ценовой и сбытовой политики, управление активами предприятия) находятся целиком и полностью в компетенции руководства и специалистов соответствующих служб.

Анализ внешних и внутренних причин кризиса предприятия, а также выявление и ранжирование угроз его деятельности помогут определить, способно ли предприятие в рамках прежней миссии и системы выйти из кризиса. Если анализ показывает, что предприятие неспособно решить возникшие проблемы, то необходимо откорректировать миссию и цели предприятия. Данная система включает:

- новые ценности и убеждения;
- новые виды выпускаемой продукции;
- описание рынков и способов выхода на них;
- политику финансирования предприятия;
- политику технологического перевооружения предприятия;
- желаемые результаты, которые удовлетворяют как собственников предприятия, так и его сотрудников, покупателей и партнеров.

¹ Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. 4-е изд., перераб. - М.: Финансы и статистика, 1997. - С. 161.

² Аверина А.П. Теоретические и методические аспекты экономического анализа в системе антикризисного менеджмента / Сборник научн. тр., СГСЭБ, 2003.

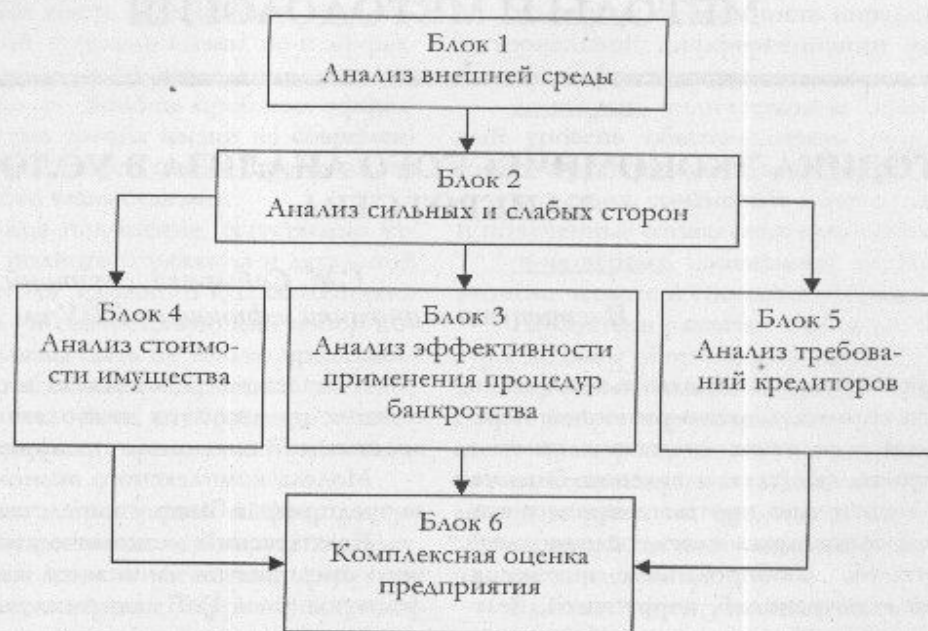


Рис. 1. Модель комплексного экономического анализа предприятия-банкрота

Параллельно с данным исследованием, проводится анализ эффективности применения процедур банкротства (блок 3): анализ эффективных форм санации предприятия, анализ мероприятий по выводу предприятия из кризиса. На основе анализа стоимости имущества (блок 4) формируется оценка имущества предприятия. Анализ требований кредиторов (блок 5) проводится с целью уточнения, признания и установления задолженности, заявленной кредиторами.

Данная модель предусматривает комплексный анализ состояния предприятия-должника, с целью выявления стратегических альтернатив выхода предприятия из кризиса или решения вопроса его ликвидации.

Анализ эффективности процедур банкротства, как основной блок, включает в себя анализ системы затрат, возникших в ходе процедур банкротства, анализ требований кредиторов, погашенных в период проведения процедур банкротства. Но при этом необходимо ранжировать каждую процедуру по основным целям.

Важной составляющей при определении эффективности является показатель результативности. Важнейшим результатом при проведении процедур банкротства является восстановление платежеспособности несостоятельного предприятия и за счет этого максимальное удовлетворение требований кредиторов в порядке очередности, определенной законом. Стало быть, важным ожидаемым результатом выступает критерий удовлетворения требований кредиторов. Обычно источником покрытия требований кредиторов является имущество должника. Причем основное начало,

применяемое при недостаточности средств для покрытия требований кредиторов одной очереди, – принцип соразмерности, то есть денежные средства распределяются между кредиторами соответствующей очереди пропорционально суммам требований, подлежащих удовлетворению.

Остановимся более подробно на методике расчета эффективности процедур банкротства.

В экономическом анализе методика представляет собой совокупность аналитических способов и правил исследования экономики предприятия, определенным образом подчиненных достижению цели анализа. Исходя из цели анализа банкротства можно определить, что под методикой оценки эффективности процедур банкротства понимают совокупность аналитических способов и правил исследования эффективности проведения процедур банкротства на предприятиях.

Основной задачей расчета экономической эффективности применения процедур банкротства является выявление ожидаемого эффекта проведения процедур.

Для определения эффективности процедур банкротства воспользуемся классической формулой эффективности:

$$\text{Эффективность} = \frac{\text{Результат(эффект)}}{\text{Затраты}}$$

К данной формуле можно применить выбранный критерий ожидаемого результата – удовлетворение требований кредиторов. Формула эффективности проведения процедур банкротства примет следующий вид:

$$\text{Эффективность} = \frac{\text{Реальный размер погашенных требований кредиторов}}{\text{Затраты связанные с процедурами банкротства}}$$

В общем виде расчет эффективности применяемых процедур можно представить следующим образом:

$$\text{Эффективность} = \frac{\text{Сумма погашенных требований кредиторов}}{\text{Сумма затрат, возникающих в ходе проведения процедур}}$$

Если величина $\mathcal{E} \geq 1$, то процедуры считаются эффективными, то есть не зря затрачены средства для реализации данных процедур и, наоборот, если $\mathcal{E} \leq 1$, то процедуры считаются неэффективными.

В идеале сумма расходов должна стремиться к минимуму. Чем меньше расходов, тем более эффективна будет процедура банкротства.

За первоначальным анализом финансового состояния следует более детализированный анализ

финансового состояния несостоятельного предприятия. Авторы предлагают разные методики финансового анализа неплатежеспособного предприятия. Детализация процедурной стороны методики финансового анализа зависит от поставленных целей, а также различных факторов информационного, временного, методического и технического обеспечения.

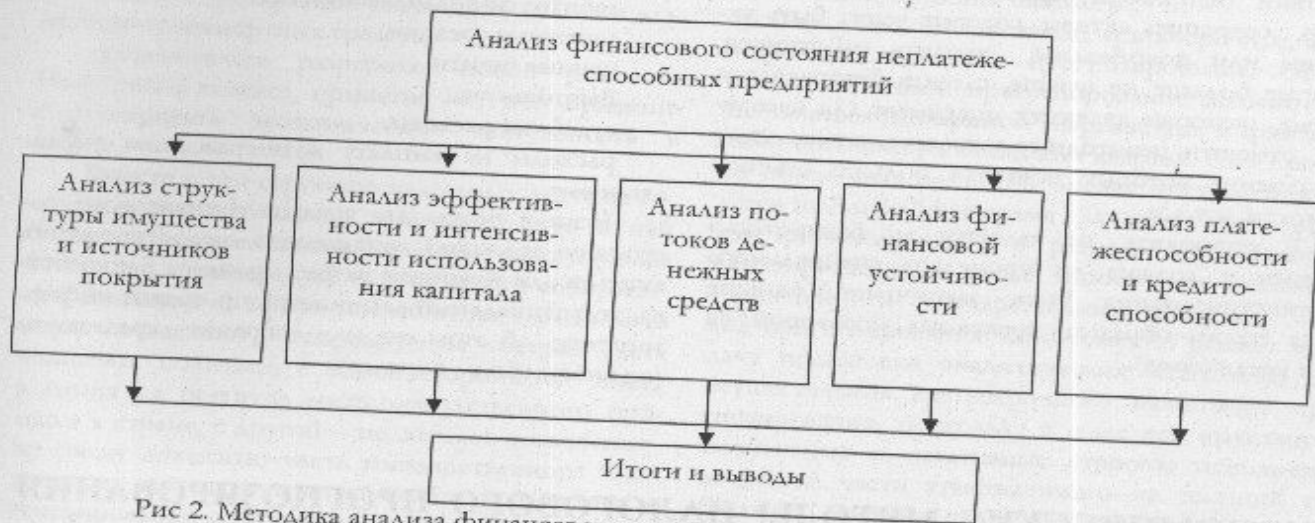


Рис 2. Методика анализа финансового состояния неплатежеспособных предприятий

Рекомендуемая на рис. 2 схема анализа финансового состояния предприятий должна включать в себя: анализ структуры имущества и источников их покрытия, анализ эффективности и интенсивности использования капитала, характеристику финансовой устойчивости, кредитоспособности и платежеспособности, анализ потоков денежных средств.

Последовательный комплексный анализ финансового состояния неплатежеспособного предприятия позволит определить степень финансовой неустойчивости и разработать наиболее эффективный комплекс мер по оздоровлению финансовой ситуации.

С каждым годом, как отмечает статистика, число предприятий-банкротов растет независимо от размаха этих организаций, отрасли в которых работают, рынка, на который они выходят. По состоянию на 01.01.2007 г., ведется мониторинг 351

хозяйствующего субъекта, находящегося в процессе банкротства, завершен процесс банкротства 730 предприятий. Необходимо подчеркнуть, что из общего числа несостоятельных предприятий на сегодняшний день 248 из них - отсутствующие должники, то есть должники, у которых отсутствуют активы, а местонахождение руководителя (участника) установить не удалось. Признание указанных субъектов банкротами связано с тем, что они постоянно учитываются при расчетах о предполагаемых налоговых поступлениях. При этом налоговым законодательством не предусмотрено списание долгов по обязательным платежам в бюджет, и единственным способом исключения их из реестра налогоплательщиков является применение механизма банкротства.

Ключевой фигурой при проведении процедур банкротства является администратор, основной обязанностью которого является отчуждение акти-

вов должника с целью удовлетворения требований кредиторов и распределение выручки от реализации активов (за вычетом затрат процесса банкротства) между кредиторами, либо осуществление мероприятий по восстановлению платежеспособности должника.

Одной из основных обязанностей администратора является первоначальный анализ финансового состояния должника, целями которого являются:

1) определить, достаточно ли будет активов должника для покрытия затрат банкротства. Это позволит специальному администратору дать рекомендации суду или кредиторам, которые его назначили, о том, что он должен сложить свои полномочия или что процесс должен закончиться раньше, или другие рекомендации;

2) предоставить возможность специальному администратору определить очередность своих действий (например, продать скоропортящийся товар, сохранить активы, которые могут быть украдены или повреждены, уволить работников, которые больше не нужны, сделать безопасными активы, которые являются опасными для населения, отменить невыгодные договоры, в результате выполнения которых появится больше ответственности, и т.д.);

3) установить, не является ли банкротство ложным и должна ли процедура специального администрирования быть законченной раньше срока (таким образом, прекращая мораторий на иски кредиторов).

Первоначальный финансовый анализ должен быть выполнен настолько быстро, насколько это возможно, и не обязательно должен быть подробным.

В соответствии с требованиями Закона «О банкротстве (несостоятельности)» специальный администратор должен провести анализ финансового состояния предприятия в целях определения достаточности принадлежащего должнику имущества для покрытия судебных расходов, расходов на выплату вознаграждения управляющим.

Расчет производится по позициям:

Активы:

основные средства;
нематериальные активы;
незавершенное производство;
финансовые вложения;
товарно-материальные ценности;
малоценные и быстроизнашивающиеся предметы;

дебиторская задолженность;

денежные средства;

ценные бумаги.

Вычитаются:

судебные расходы;

расходы на выплату вознаграждения управляющему.

Если в результате анализа финансового состояния должника установлена недостаточность активов для покрытия затрат процесса банкротства, то специальный администратор обязан информировать об этом суд или собрание кредиторов (во внесудебном порядке).