

Пути повышения платежеспособности и снижения риска банкротства предприятия*

Ways to Increase Solvency and Reduce the Risk of Bankruptcy of an Enterprise

А. БАТТАЛОВА, Н. ЕФИМОВА

Батталова Алена Александровна, канд. экон. наук, доцент Уфимской высшей школы экономики и управления Уфимского государственного нефтяного технического университета.

E-mail: alena200286@mail.ru

Ефимова Наталья Александровна, канд. экон. наук, доцент кафедры экономической теории и анализа Стерлитамакского филиала Уфимского университета науки и технологий.

E-mail: natali.vahrusheva@mail.ru

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что неплатежеспособность предприятий существенно тормозит развитие экономики страны, поэтому все большую роль приобретает разработка мер по предупреждению и устранению причин несостоятельности и неплатежеспособности, а также мероприятий, позволяющих стабилизировать финансовое состояние предприятия. В связи с массовой неплатежеспособностью и применением процедур банкротства особое значение приобретает анализ платежеспособности и оценки риска банкротства, а также факторов, влияющих на положение предприятия на рынке. Так как именно стабильное финансовое положение хозяйствующих субъектов позволяет развиваться экономике страны в целом. В настоящей статье изложены пути повышения платежеспособности и снижения риска банкротства на примере конкретного предприятия и сделаны обоснованные выводы по результатам исследования.

Ключевые слова: платежеспособность, риск банкротства, несостоятельность, финансовое состояние предприятия, ликвидность, дебиторская задолженность, запасы, факторинг.

The relevance of the research topic is due to the fact that the insolvency of enterprises significantly impedes the development of the country's economy, therefore the development of measures to prevent and eliminate the causes of insolvency and insolvency, as well as measures to stabilize the financial condition of the enterprise, is becoming increasingly important. In connection with mass insolvency and the use of bankruptcy procedures, the analysis of solvency and assessment of the risk of bankruptcy, as well as factors affecting the position of the enterprise in the market, acquires particular importance. Since it is the stable financial position of business entities that allows the country's economy as a whole to develop. This article outlines ways to increase solvency and reduce the risk of bankruptcy using the example of a specific enterprise and draws reasonable conclusions based on the results of the study.

Keywords: solvency, risk of bankruptcy, insolvency, financial condition of the enterprise, liquidity, accounts receivable, inventories, factoring.

Введение

В настоящее время в условиях нестабильной политической и экономической ситуации большинство предприятий находятся в сложном финансовом положении, что обусловлено неграмотным управлением и внешними воздействиями, характеризующими экономическую ситуацию в стране.

Взаимные неплатежи между коммерческими структурами, высокий уровень налогов, банковские процентные ставки приводят к тому, что предприятия становятся неплатежеспособными, теряя способность своевременно и в полном объеме погашать свои обязательства.

* Ссылка на статью: Батталова А.А., Ефимова Н.А. Пути повышения платежеспособности и снижения риска банкротства предприятия // Экономика и управление: научно-практический журнал. 2024. № 3. С. 85–90. DOI: 10.34773/EU.2024.3.14.

Так как именно стабильное финансовое положение хозяйствующих субъектов позволяет развиваться экономике страны в целом, анализ платежеспособности и оценки риска банкротства, а также факторов, влияющих на положение предприятия на рынке, приобретает особое значение в связи с массовой неплатежеспособностью и применением процедур банкротства.

Условием эффективного управления предприятием является проведение диагностики финансового состояния – это позволит руководству своевременно выявить наступление рисков и принять меры по их минимизации и нейтрализации с целью недопущения банкротства.

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что в связи с массовым наступлением неплатежеспособности предприятий в экономике страны все большую роль приобретает разработка мер по предупреждению и устранению причин несостоятельности и неплатежеспособности, а также мероприятий, позволяющих стабилизировать финансовое состояние предприятия.

Методы

В современных условиях наблюдается нестабильная политическая, экономическая ситуация, которая приводит к ликвидации ряда организаций. Контроль над эффективным использованием ресурсов, особенно финансовых, является важнейшим элементом детальности любого хозяйствующего субъекта. Способность предприятий стабильно и успешно функционировать, поддерживать соотношение собственного и заемного капитала свидетельствует о его финансовом состоянии. Качество и своевременность получаемой информации о состоянии предприятия позволяют выявить финансовые проблемы и избежать риска наступления банкротства.

Банкротство представляет собой невозможность для предприятия удовлетворить требования кредиторов и исполнять обязанности по уплате текущих обязательных платежей.

В вопросе соотношения понятий «несостоятельность» и «банкротство» авторы, изучающие данные категории, разделились. Одни являются сторонниками юридически строго закрепленного подхода, другие приравнивают данные понятия, третьи – противники их отождествления, а некоторые ученые признают взаимосвязь этих терминов, но не считают их синонимами.

Категории «неплатежеспособность», «несостоятельность» и «банкротство» предприятий взаимосвязаны между собой, однако не являются тождественными понятиями [2, 22].

Практически всегда причиной несостоятельности предприятия является потеря его платежеспособности.

Платежеспособность предприятия – важнейший показатель оценки финансового состояния предприятия, который отражает способность своевременно отвечать по своим обязательствам перед контрагентами (поставщиками, бюджетом, персоналом, кредитными учреждениями и др.). Соответственно, неплатежеспособность – это прекращение вышеуказанной способности. Проявлением роста неплатежеспособности на конкретном предприятии является увеличение кредиторской задолженности (особенно просроченной), а также штрафные санкции, которые накладываются в связи с невыполнением условий финансовых обязательств [1].

Анализ платежеспособности и оценка вероятности риска банкротства проведен на примере ООО «Башнефть-Розница» с использованием комбинированной методики, включающей:

- 1) анализ ликвидности бухгалтерского баланса;
- 2) анализ ликвидности;
- 3) анализ платежеспособности;
- 4) определение типа финансовой устойчивости и анализ коэффициентов финансовой устойчивости;
- 5) оценку вероятности риска возникновения банкротства.

Результаты

В таблице 1 представлен анализ ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Башнефть-Розница» за период 2019–2021 годов.

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса (тыс. руб.)

Актив	2019	2020	2021	Пассив	2019	2020	2021
A1	833591	321770	304693	П1	2983778	3540966	4601162
A2	3035845	11416790	11095297	П2	481444	657679	659463
A3	4965271	4006831	3690505	П3	209918	177021	178320
A4	5897455	5060113	4424972	П4	12156754	10356496	15366559
Платежный излишек (недостаток)							
2019		2020			2021		
(-;+;+;-)		(-;+;+;-)			(-;+;+;-)		
Зона риска							
Нормальная		Нормальная			Нормальная		

Данные таблицы 1 свидетельствуют о том, что у ООО «Башнефть-Розница» недостаточно высоколиквидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств, при этом дебиторская задолженность предприятия способна в полном объеме покрыть краткосрочные обязательства, т.е. можно говорить о нормальной ликвидности баланса предприятия, а значит, о допустимом риске.

Динамика изменения показателей ликвидности ООО «Башнефть-Розница» за период 2019–2021 годов наглядно отражена на рисунке.

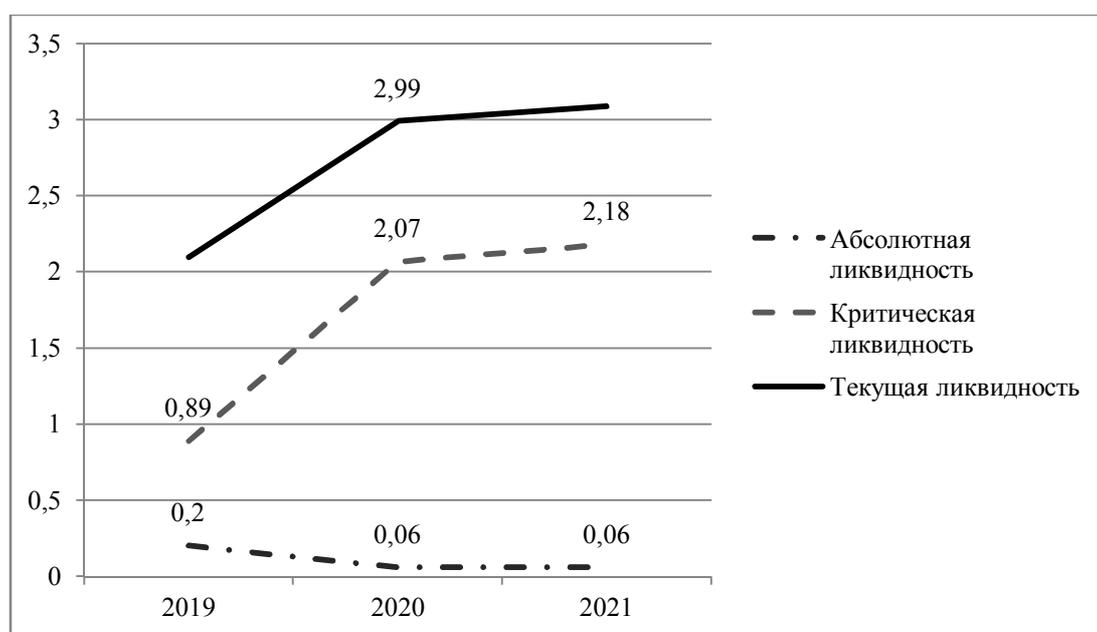


Рис. 1. Динамика коэффициентов ликвидности

Так как большая часть показателей достигает норматива, рассчитан коэффициент утраты платежеспособности, который составил более 1, а значит, предприятие в ближайшие 3 месяца не утратит свою платежеспособность.

В таблице 2 представлен расчет коэффициентов платежеспособности предприятия.

На протяжении рассматриваемого периода все показатели платежеспособности находятся в пределах нормативных значений. Рост коэффициента платежеспособности свидетельствует о высокой платежеспособности предприятия и его независимости от кредиторов. Состояние коэффициента текущей платежеспособности также свидетельствует о высоком уровне защищенности предприятия от финансовых угроз.

Определение типа финансовой устойчивости предприятия позволило определить, что предприятие имеет абсолютную устойчивость (1;1;1), а общее финансово-экономическое

положение ООО «Башнефть-Розница» в течение 2019-2021 г. характеризуется как стабильное, поэтому зона по данному риску является безопасной.

Таблица 2

Расчет коэффициентов платежеспособности

Показатель	Норма	2019	2020	2021	Изменение		Прирост	
					2020 к 2019	2021 к 2020	2020 к 2019	2021 к 2020
Уровень платежеспособности	> 0	-463529	5645628	5768739	6109157	123111	-1317,97	2,18
Коэффициент платежеспособности	0,5–0,7	2,79	3,22	3,36	0,43	0,14	15,42	4,41
Коэффициент текущей платежеспособности	≥ 1	1,05	2,37	2,55	1,32	0,18	124,71	7,61
Коэффициент текущей платежной готовности	-	1,30	-	-	-	-	-	-

Расчитанные коэффициенты финансовой устойчивости в течении анализируемого периода соответствуют нормативным значениям, что указывает на финансовую устойчивость ООО «Башнефть-Розница».

Диагностируя вероятность банкротства ООО «Башнефть-Розница» по модели Э. Альтмана, можно отметить, что $Z \geq 2,6$, то есть вероятность наступления банкротства мала, но не исключена.

Таким образом, по результатам анализа были выявлены следующие угрозы: угроза потери ликвидности, так как предприятие не располагает необходимыми высоколиквидными активами для покрытия наиболее срочных обязательств; высокий уровень дебиторской и кредиторской задолженности.

Обсуждение

С целью недопущения потери ликвидности могут быть высвобождены денежные средства в результате снижения дебиторской задолженности и запасов.

Недостаточный уровень запасов способен привести к нарушению функционирования деятельности, к задержкам отгрузки продукции, невыполнению поставленного плана продаж, в результате чего снижается объем реализации и размер получаемой прибыли. Все это способствует потере доли предприятия на рынке и утрате потенциальных контрагентов.

Излишняя величина запасов, напротив, приводит к замедлению оборачиваемости и росту издержек, что негативно сказывается на уровне ликвидности и платежеспособности предприятия.

Направление по оптимизации запасов связано, в первую очередь, с контролем за их движением на складах. Своевременное поступление информации о перемещении товарно-материальных ценностей позволит обнаружить нарушения в поставках, в результате которых образуется излишек либо недостаток материалов. Поэтому своевременное получение информации способствует быстрому принятию решений о внесении корректировок в процесс снабжения, что в дальнейшем обеспечивает снижение негативных последствий для предприятия.

Существует множество методов, позволяющих провести анализ ассортимента и товарных запасов. Одним из наиболее универсальных и применяемых на практике является ABC-анализ, который строится по принципу Парето. То есть ABC-анализ представляет собой ранжирование товаров по определенным признакам по такому принципу: 20% товаров приносят 80% прибыли, а 80% потребителей пользуются 20% всего ассортимента.

Основным резервом для повышения ликвидности предприятия является снижение величины дебиторской задолженности. Для сокращения уровня дебиторской задолженности необходимо оптимизировать работу с дебиторами. С этой целью необходимо:

1. Оценивать уровень кредитоспособности потенциального покупателя и составление рейтинга (ранжирование дебиторов).
2. Сформировать политику взыскания дебиторской задолженности.
3. Провести зачет взаимных требований дебиторов и кредиторов.
4. Установить постоянный контроль и мониторинг за действующими дебиторами.
5. Использование факторинга.

При формировании рейтинга дебиторов должны быть учтены такие факторы, как:

- стаж сотрудничества с клиентом;
- объем продаж;
- скорость оборота дебиторской задолженности клиента;
- сумма и срок просроченной дебиторской задолженности (при наличии);
- оценка значимости работы с данным клиентом для предприятия.

С помощью анализа данных критериев можно ранжировать дебиторов по трем группам: А – особые клиенты, обеспечивающие предприятию наибольшую прибыль; В – клиенты, с которыми сотрудничество возможно, но имеются некоторые риски; С – злостные неплательщики, которым стоит отказать в дальнейшем сотрудничестве.

По всем дебиторам необходимо сформировать реестр для контроля за тем, чтобы не допустить перехода дебиторской задолженности в категорию просроченной, и далее – в безнадежную.

Политику взыскания дебиторской задолженности можно разделить на более «облегченную» и «строгую». «Облегченная» предусматривает отсрочку применения санкций за нарушение сроков платежей, предусмотренных договором, то есть дебитору предоставляется небольшой льготный период на оплату. Такую политику стоит применять в отношении финансово устойчивых и стабильно развивающихся компаний.

«Строгая» политика взыскания предусматривает жесткий контроль за соблюдением сроков, своевременное применение санкций и наложение штрафов на дебитора. Однако в данном случае для каждого дебитора в зависимости от различных условий изначально может быть установлен конкретный кредитный лимит с целью недопущения возникновения просроченной дебиторской задолженности.

Стоит учитывать, что просроченная дебиторская задолженность по истечении трех лет (срок исковой давности) переходит в категорию безнадежной и в дальнейшем списывается на убытки предприятия, однако перед этим ее необходимо истребовать у дебитора. Для этого в адрес должника может быть направлено письмо с претензией, требование частичной оплаты, обращение в суд с соответствующим иском и прочее. Задолженность признается истребованной, когда в результате обращения в суд она взыскана с дебитора в беспорном порядке.

Следующее направление для оптимизации уровня дебиторской задолженности – проведение взаимозачета требований. Взаимозачет подразумевает погашение взаимных обязательств контрагентов. Сумма погашения обязательства определяется по соглашению обеих сторон. Основным преимуществом реализации данного мероприятия является решение финансовых проблем предприятия без привлечения дополнительных источников.

ООО «Башнефть-Розница» в целях управления дебиторской задолженностью может использовать факторинг, который представляет собой комплекс финансовых услуг с целью финансирования поставок продукции или оказания услуг клиенту, осуществляемых с отсрочкой платежа.

Помимо оптимизации величины запасов и дебиторской задолженности можно также улучшить состояние источников финансирования предприятия, путем увеличения собственного капитала.

Рост собственного капитала можно обеспечить в результате повышения уставного капитала и нераспределенной прибыли. Однако уставный капитал достаточно сложно наращивать, так как данное мероприятие требует привлечения дополнительных учредителей, инвесторов, эмиссии ценных бумаг и прочее. Самым простым путем является рост нераспределенной

прибыли, которая может быть увеличена в результате роста выручки от реализации и снижения затрат предприятия.

Заключение

Таким образом, с целью укрепления ликвидности и платежеспособности ООО «Башнефть-Розница» и недопущения возникновения риска банкротства необходимо, в первую очередь, сократить дебиторскую задолженность путем применения факторинга и зачета взаимных требований. В результате ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности, высвободившуюся сумму денежных средств можно направить на повышение наиболее ликвидных активов, а именно, увеличение краткосрочных финансовых вложений.

В статье авторами предложены пути роста платежеспособности и снижения риска банкротства предприятия на основе анализа платежеспособности и оценки вероятности риска банкротства на примере ООО «Башнефть-Розница».

Материал, представленный авторами в данной статье, может быть полезным в практической деятельности предприятий при разработке мер по повышению их платежеспособности и снижению риска банкротства.

Литература

1. Мустиева М.А. Экономическая сущность категории «платежеспособность» // Молодой ученый. 2018. № 2(188). С. 62–64.
2. Суворов Е.Д. К вопросу о понятии банкротства // Lex Russica (Русский закон). 2020. Т. 73. № 11. С. 21–34. DOI: 10.17803/1729-5920.2020.168.11.021-034.

DOI: 10.34773/EU.2024.3.15

Анализ промежуточных итогов налогового маневра в нефтедобыче*

Analysis of the Interim Results of the Tax Maneuver in Oil Production

Д. МУСИНА, М. ГАНИЕВА, С. ГУЛИНА

Мусина Дилара Раисовна, канд. экон. наук, доцент Уфимской высшей школы экономики и управления ФГБОУ «Уфимский государственный нефтяной технический университет» (УГНТУ).

E-mail: musinad@yandex.ru

Ганиева Миляуша Рамаевна, студент 3 курса бакалавриата УГНТУ.

E-mail: ganievamilyashaa@yandex.ru

Гулина Софья Тагировна, студент 3 курса бакалавриата УГНТУ. E-mail: sofya_gulina_04@mail.ru

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что в 2024 году истекает шестилетний период «налогового маневра» в нефтегазовой промышленности. Авторы поставили цель – изучить результаты маневра на начало 2024 года. В статье проведены результаты анализа промежуточных итогов налогового маневра 2019 года. Исследование охватывает изменения в налоговом законодательстве, динамику налоговых поступлений в бюджет РФ, влияние налогов на экономику и перспективы развития отрасли.

Ключевые слова: налог, налогообложение, нефтедобывающая промышленность, налог на добычу полезных ископаемых, налог на дополнительный доход от добычи углеводородного сырья, экспортная пошлина, налоговый маневр, налоговые поступления, нефтегазовые компании.

* Ссылка на статью: Мусина Д.Р., Ганиева М.Р., Гулина С.Т. Анализ промежуточных итогов налогового маневра в нефтедобыче // Экономика и управление: научно-практический журнал. 2024. № 3. С. 90–97. DOI: 10.34773/EU.2024.3.15.