

ISSN 2311-410X

ИННОВАЦИОННАЯ ЭКОНОМИКА:
ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ И СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ
научно-практический журнал

экономика
право
социология
философия

№8 (26) 2017 год

УДК 336.027

ОБ ОЦЕНКЕ РИСКА НЕПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

*Шмулевич Татьяна Викторовна, к.э.н., доцент
(e-mail: tat-wik@mail.ru)*

*Санкт-Петербургский государственный университет промышленных
технологий и дизайна*

Чернова Вера Эммануиловна, к.э.н., доцент

*Северо-Западный институт повышения квалификации ФНС России
(e-mail: Vchernova2008@yandex.ru)*

В данной статье раскрываются понятие и особенности классификации финансовых рисков на предприятиях. Особое внимание уделено анализу риска неплатежеспособности как главного элемента их финансового благополучия. Подчеркивается необходимость построения рациональной системы риск - менеджмента на предприятии для достижения целевых показателей.

Ключевые слова: финансовые риски, финансовая деятельность, риск неплатежеспособности, оборотные средства, собственный капитал

Экономическая деятельность любого хозяйствующего субъекта всегда сопряжена с финансовыми рисками, управление которыми считается обязательным условием для обеспечения устойчивого и эффективного функционирования организации. Финансовый риск – сложная экономическая категория, тесно связанная с функционированием предприятия, как правило, в сфере осуществления финансовых операций, характеризующая возможность возникновения неблагоприятных последствий преимущественно в кредитной, производственной, инвестиционной, сбытовой и торговой деятельности. Именно обеспечение экономической безопасности предприятия в процессе его становления и предотвращение вероятного понижения рыночной стоимости является главной задачей управления финансовыми рисками в настоящее время.

С целью определения вероятности и размера потерь, характеризующих величину риска, проводят его оценку, осуществляемую различными методами, объединенными в две группы: качественный и количественный анализ. Первая группа методов, имеющая приоритетное значение в оценке кризисных ситуаций, основным направлением предусматривает определение возможных видов риска, факторов, влияющих на их уровень, а также потенциальных сфер возникновения кризисных ситуаций. Количественный анализ направлен на то, чтобы определить размеры отдельных рисков, провести их исследование и сравнение. Для этого используются различные приемы, такие как статистический, анализ целесообразности затрат, способ экспертных оценок, метод аналогий, а также диагностику финансовой устойчивости предприятия и оценка его платежеспособности. Исследование степени риска на основе количественного метода является одной

из самых объективных и достоверных как для субъекта хозяйствования, так и для его партнеров.

Процесс любого анализа и управления заключается в выявлении и классификации существующих рисков для организаций. В современной экономической литературе сформировалась следующая группировка финансовых рисков, представленная в таблице 1.[1,2]

Таблица 1 - Классификация финансовых рисков по основным признакам

№	Наименование признака	Классификация
1	По источникам возникновения	- Систематический или рыночный риск - Несистематический или специфический риск
2	По видам	- Основные виды финансовых рисков предприятия рассматриваются ниже
3	По характеризующему объекту	- Риск отдельной финансовой операции - Риск различных видов финансовой деятельности - Риск финансовой деятельности предприятия в целом
4	По совокупности исследуемых инструментов	- Индивидуальный финансовый риск - Портфельный финансовый риск
5	По комплексности	- Простой финансовый риск - Сложный финансовый риск
6	По финансовым последствиям	- Риск, влекущий только экономические потери - Риск, влекущий упущенную выгоду - Риск, влекущий как экономические потери, так и дополнительные доходы
7	По характеру проявления по времени	- Постоянный финансовый риск - Временный финансовый риск
8	По уровню вероятности реализации	- Финансовый риск с низким уровнем вероятности реализации - Финансовый риск со средним уровнем вероятности реализации - Финансовый риск с высоким уровнем вероятности реализации - Финансовый риск, уровень вероятности реализации которого определить невозможно
9	По уровню финансовых потерь	- Допустимый финансовый риск - Критический финансовый риск - Катастрофический финансовый риск
10	По возможности предвидения	- Прогнозируемый финансовый риск - Непрогнозируемый финансовый риск
11	По возможности страхования	- Страхуемый финансовый риск - Нестрахуемый финансовый риск

Одним из наиболее эффективных количественных методов оценки изучаемого явления считается метод, ориентированный на диагностику финансового состояния организации. Согласно признанной методике, проводится оценка финансовых показателей, разделенных на четыре блока: по-

казатели платежеспособности и ликвидности, показатели финансовой устойчивости, показатели рентабельности, показатели деловой активности.[3]

Важно отметить, что к наиболее опасным видам финансовых рисков относится вероятность утраты платежеспособности (ликвидности) организации, что подразумевает нехватку средств в размере, достаточном для погашения его обязательств. Риск неплатёжеспособности предприятия определяется снижением уровня ликвидности оборотных активов, что вызывает расхождение во времени положительного и отрицательного денежных потоков предприятия.[2] Оценка данного явления непосредственно связана с анализом ликвидности активов и пассивов баланса, пример которого для промышленного предприятия, приведен в таблице 2. Исходя из представленных в ней данных, получаем в динамике следующие соотношения групп активов и пассивов:

2014 год – $A1 < П1$; $A2 > П2$; $A3 < П3$; $A4 > П4$

2015 год – $A1 < П1$; $A2 > П2$; $A3 < П3$; $A4 > П4$

2016 год – $A1 > П1$; $A2 < П2$; $A3 < П3$; $A4 > П4$,

где $A1, A2, A3, A4$ -соответственно наиболее ликвидные, быстрореализуемые, медленно реализуемые и труднореализуемые активы;

$П1, П2, П3, П4$ - соответственно наиболее срочные, краткосрочные, долгосрочные и устойчивые пассивы.

По итогам данных сопоставлений можно сделать вывод, что ликвидность баланса за изучаемый период отличается от абсолютной.

Таблица 2 - Группы активов и пассивов по годам, тыс. руб.

Номер актива (пассива)	На конец 2014 г.		На конец 2015 г.		На конец 2016 г.	
	А	П	А	П	А	П
1	254 726	1 446 936	401 607	1 324 175	2 570 591	1 686 038
2	3 676 141	2 455 886	4 566 715	2 525 938	4 298 107	4 823 034
3	1 480 652	3 387 915	1 372 982	5 399 666	1 766 396	9 080 042
4	11 988 202	10 108 984	13 278 996	10 370 521	17 377 408	10 423 388
Платежный излишек (+) / недостаток (-) по годам						
	2014 год		2015 год		2016 год	
1	- 1 192 210		- 922 568		884 553	
2	1 220 255		2 040 777		- 524 927	
3	- 1 907 263		- 4 026 684		- 7 313 646	
4	1 879 218		2 908 475		6 954 020	

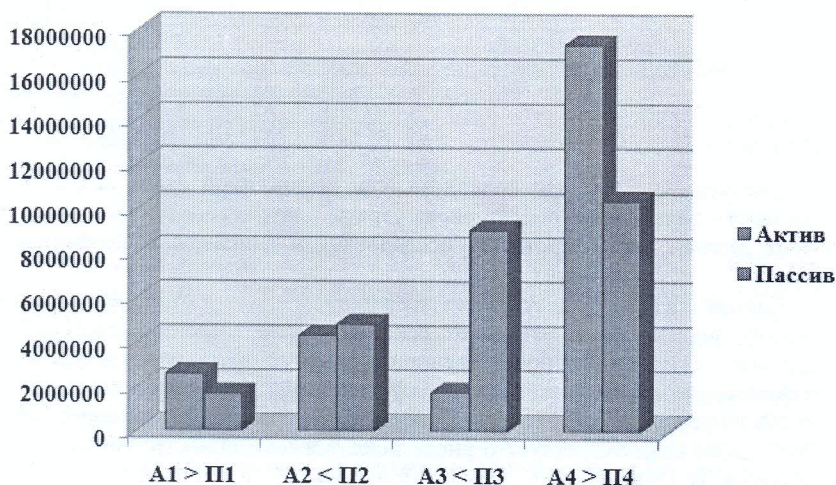


Рисунок 1 - Сопоставление итогов групп активов и пассивов баланса анализируемого предприятия в 2016г., тыс. руб.

Так, из таблицы 2 видно, для допустимой ликвидности в 2016г. не выполняется три неравенства $A_2 \geq П_2$, $A_3 \geq П_3$, $A_4 \leq П_4$. Несоответствие первого неравенства установленным требованиям в 2014-2015гг. связано с полным отсутствием у организации способности выполнять свои обязательства по наиболее срочным платежам. Но более серьезный характер несет четвертое неравенство, отражающее несоблюдение минимального условия финансовой устойчивости на предприятии: внеоборотные активы частично финансируются собственными источниками, что свидетельствует о резком увеличении дефицита собственных оборотных средств.

По типу ликвидности баланса в период 2014-2016 гг. предприятие попало в зону критического риска. Данное состояние свидетельствует об ограниченных его возможностях оплачивать свои обязательства как в краткосрочной, так и долгосрочной перспективе. Имеющаяся тенденция снижения ликвидности баланса порождает новый вид риска – кредитный и, как следствие, создает условия для возникновения угрозы несостоятельности (банкротства).[4] В 2016 году ликвидность предприятия соответствует категории «недопустимая (кризисное состояние)», соответственно степень финансовой безопасности относится к области катастрофического риска. (см. табл.3)

Таблица 3 - Тип ликвидности анализируемого предприятия в 2016 г.

Тип состояния ликвидности	Базовые соотношения			
	$A1 \geq \Pi1$	$A2 \geq \Pi2$	$A3 \geq \Pi3$	$A4 \leq \Pi4$
Абсолютная ликвидность (оптимальная)	$A1 \leq \Pi1$	$A2 \geq \Pi2$	$A3 \geq \Pi3$	$A4 \leq \Pi4$
Нормальная ликвидность (допустимая)	$A1 \leq \Pi1$	$A2 \leq \Pi2$	$A3 \geq \Pi3$	$A4 \geq \Pi4$
Нарушенная ликвидность (недостаточная)	$A1 \leq \Pi1$	$A2 \leq \Pi2$	$A3 \geq \Pi3$	$A4 \geq \Pi4$
Кризисное состояние (недопустимая)	$A1 \leq \Pi1$	$A2 \leq \Pi2$	$A3 \leq \Pi3$	$A4 \geq \Pi4$

Следует отметить, что проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса при оценке риска утраты платежеспособности предприятия должен детализироваться исследованием финансовых коэффициентов.

Данная оценка осуществляется посредством анализа отклонений фактических значений показателей от рекомендуемых значений. (табл.4) При анализе платежеспособности предприятия могут применяться такие критерии как коэффициенты текущей, критической, абсолютной ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами, динамика которых также свидетельствует о риске неплатежеспособности данного предприятия. В течение всего периода прослеживается тенденция сохранения низкого уровня абсолютной ликвидности.

Таблица 4 - Динамика показателей платежеспособности предприятия за 2014-2016 гг.

Название коэффициента	Норматив	Года			Изменение (+/-) 2016 г.по сравнению с 2015г.
		2014	2015	2016	
Текущей ликвидности	1,0-2,0	1,387	1,647	1,327	- 0,320
Критической ликвидности	0,7-1,5	1,007	1,290	1,055	- 0,235
Абсолютной ликвидности	0,2-0,5	0,065	0,104	0,395	0,291
Обеспеченности собственными оборотными средствами	Не менее 0,1	0,222	0,338	0,200	- 0,138

В заключение следует отметить, отсутствие на предприятиях грамотной системы управления финансовыми рисками может привести к значительным потерям. В связи с этим именно от качества их оценки во многом зависит результат риск-менеджмента в организации и, как следствие, экономическое благополучие хозяйствующих субъектов.

Список литературы

1. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. В 2 томах. – Т.2 / И.А. Бланк. – М.: Издательство «Омега-Л», 2012.
2. Копылова Н.А., Кузнецова О.Р. Управление финансовыми рисками на предприятии//Научный альманах. 2017. № 3 (1).С.113-118.

3. Пионткевич Н.С. Методический подход к оценке финансовых рисков хозяйствующего субъекта // Известия УрГЭУ. 2016. № 2(64). С. 48-57.

4. Шмудевич Т.В., Редька Т.А. О совершенствовании прогнозирования кризисного состояния отечественных предприятий // Ученые записки Санкт-Петербургского имени В.Б. Бобкова филиала Российской таможенной академии. 2015. № 4 (56). С. 106-112.

Shmulevich T. V.

Ph.D., Associate Professor

St. Petersburg State University of Industrial Technology and Design, Russia

(e-mail: tat-wik@mail.ru)

Chernova V.E.

Ph.D., Associate Professor

North-West Institute for Advanced Studies of the Federal Tax Service of Russia, Russia

(e-mail: Vchernova2008@yandex.ru)

ABOUT ESTIMATION OF RISK OF INSOLVENCY OF ENTERPRISES IN MODERN CONDITIONS

Abstract. In this article, the concept and features of the classification of financial risks in enterprises are disclosed. Particular attention is paid to the analysis of the risk of insolvency as the main element of their financial well-being. The necessity of building a rational system of risk management at the enterprise to achieve the target indicators is underlined.

Keywords: *financial risks, financial activities, insolvency risk, working capital, equity*