

Голубятникова Ю. Ю., канд. экон. наук

Отдел применения системы управления рисками Белгородской таможни

**ОЦЕНКА РИСКА ПОТЕРИ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ****julia.golubjatnikova@yandex.ru**

*В статье проанализирована методика оценки риска потери платежеспособности предприятия, которая включает в себя подготовку исходных данных по балансовым статьям, оценивание и сопоставление средств по активам и пассивам, определение динамики платежеспособности, построение шкалы риска в зависимости от оборачиваемости чистого оборотного капитала. Данное исследование дает возможность оценить рассматриваемый вид риска с помощью финансовых показателей бухгалтерской отчетности предприятия, что позволит предпринимателю при создании базы рисков получить наиболее точную информацию для принятия правильных решений в условиях неопределенности.*

**Ключевые слова:** метод оценки, финансовые показатели, оценка риска потери платежеспособности.

В рыночной экономике каждый хозяйствующий субъект должен постоянно оценивать вероятность возникновения и влияние различных хозяйственных рисков, это позволит достичь более предпочтительных результатов в финансово-хозяйственной деятельности и снизить до минимума проявление неблагоприятных обстоятельств.

Оценка рисков является одним из важнейших этапов риск-менеджмента. В экономической литературе многие отечественные авторы, такие как М.Г. Лапуста, Л.Г. Шаршукова Ю.Ю. Кинев, П.Г. Грабовый, С.Н. Петрова, С. М. Васин, В.С. Шутов, В.С. Ступаков, Г.С. Токаренко и другие, выделяли этот этап в процессе управления рисками, а также приводили различные методики оценки рисков в деятельности предприятия.

В нашем исследовании рассмотрен наиболее известный метод оценки хозяйственных рисков с помощью финансовой отчетности, ценность которого заключается в том, что в документах фиксируются все произошедшие неблагоприятные события, приведшие к убыткам и имеющие отношения к увеличению или уменьшению риска. Финансовые показатели оценки риска отражают наличие, размещение и использование финансовых ресурсов, и тем самым дают возможность оценить хозяйственный риск.

Основные подвиды хозяйственного риска, характеризующие финансовое состояние предприятия, представлены: риском потери платежеспособности; риском потери ликвидности; риском структуры источников средств предприятия, риском оборачиваемости активов и риском потери доходности предприятия.

На сегодняшний день, существующий финансово-экономический кризис стал предшественником серьезных проблем платежеспособности предприятий. До сих пор неплатежеспособность значительного числа предприятий реального сектора порождает волну банкротств. В

текущих условиях все более актуальной становится разработка методики оценки риска потери платежеспособности, которая, по нашему мнению, должна содержать следующие блоки: подготовку исходных данных по балансовым статьям, оценивание и сопоставление средств по активам и пассивам, определение динамики платежеспособности, построение шкалы риска в зависимости от оборачиваемости чистого оборотного капитала (рис. 1).

Риск потери платежеспособности (далее риск) характеризует неспособность предприятия рассчитаться по своим внешним обязательствам. Следовательно, предприятие считается платежеспособным, если сумма оборотных активов (запасов, денежных средств, дебиторской задолженности и других активов) больше или равна его внешней задолженности (обязательствам).

Фактором риска является нарушение ликвидности баланса, а его последствием – неспособность предприятия своевременно покрывать обязательства своими активами [4].

Первый блок «Подготовка исходных данных по балансовым статьям» представлен формами обязательной бухгалтерской (финансовой) отчетности ООО «Агротех-Гарант» Щербаковское за последние пять лет. Данное предприятие является сельскохозяйственным, специализация которого – производство зерна.

Непосредственная оценка риска начинается с блока «Оценивание средств по активам», и представлена анализом динамики оборотных активов за последние пять лет работы исследуемого предприятия (табл. 1).

Данные таблицы 1 свидетельствуют о том, что с 2006 года по 2009 год наблюдался процесс роста оборотных активов, а в течение 2010 году произошло существенное уменьшение данного показателя. Это колебание дает основания предполагать, что влияние засухи 2010 года распространилось и на хозяйственную деятельность предприятия.

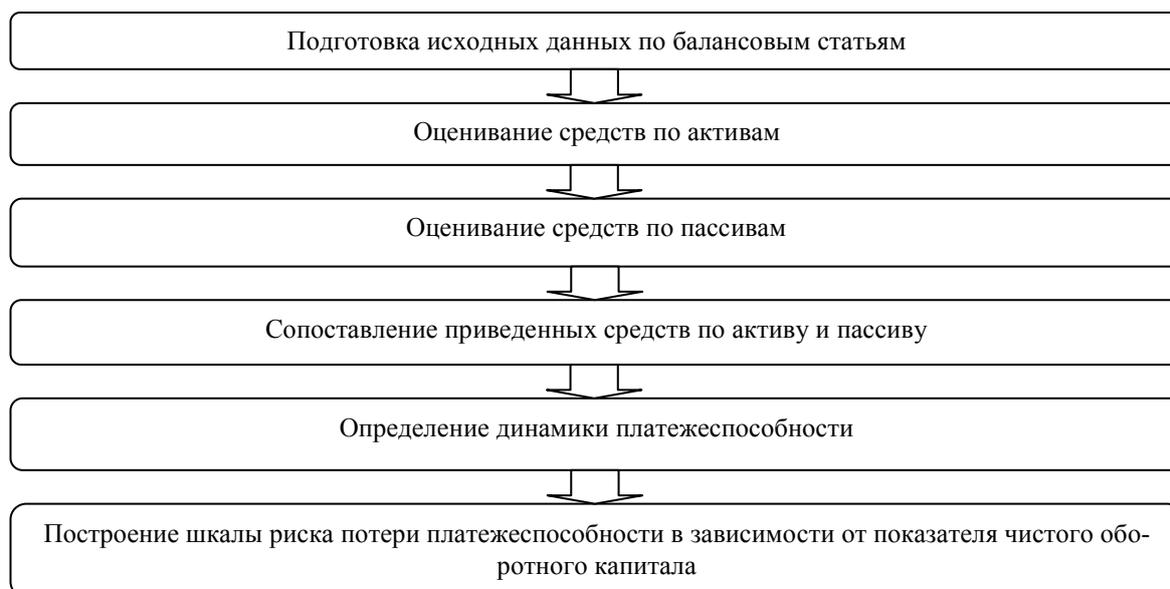


Рис.1 Блок-схема методики оценки риска потери платежеспособности

Таблица 1

## Динамика оборотных активов, тыс. руб.

Оборотные активы (стр. 290)	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.
на начало года	14281	19643	31448	51199	58690
на конец года	19643	31448	51199	58690	28776

В блоке «Оценивание средств по пассивам» рассмотрена динамика внешней задолженности исследуемого предприятия.

Внешняя задолженность предприятия определяется по данным V и IV разделов пассива баланса. К ней относятся долгосрочные и краткосрочные кредиты и вся кредиторская задолженность.

Следует иметь в виду, что в составе раздела V пассива баланса «Краткосрочные обязатель-

ства» присутствует отдельная статья – «Резервы предстоящих расходов», не имеющая отношения к заемным средствам предприятия. Так, резервы предстоящих расходов формируются за счет себестоимости продукции. Поэтому для получения обоснованной информации о величине внешних обязательств предприятия указанная статья баланса должна быть исключена из общего итога раздела V пассива (табл.2) [1].

Таблица 2

## Динамика внешней задолженности, тыс. руб.

Внешняя задолженность, (стр. 690-650)	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.
на начало года	49	527	4297	37876	45409
на конец года	527	4297	37876	45409	47172

Исследования динамики внешней задолженности ООО «Агротех-Гарант» Щербаковское свидетельствуют об увеличении с каждым годом внешней задолженности (табл. 2).

Блок методики «Сопоставление приведенных средств по активу и пассиву» дает основа-

ния для сравнения текущих активов с внешними обязательствами. Анализируемое предприятие с 2006 года по 2009 год было платежеспособно, а в 2010 году сработал риск потери платежеспособности, поскольку обязательства превысили оборотные активы (табл. 3).

Таблица 3

## Сопоставление средств по активу и пассиву, тыс. руб.

Сопоставление средств по активу и пассиву, тыс.руб.:	2006	2007	2008	2009	2010
на конец года	19643>527	31448>4297	51199>37876	58690>45409	28776<47172
Вывод:	платежеспособно	платежеспособно	платежеспособно	платежеспособно	неплатежеспособно

При оценке риска потери платежеспособности стоит еще одна проблема: наличие запасов на предприятиях не означает реальной платежеспособности, так как запасы незавершенного производства, готовой продукции и других товарно-материальных ценностей при банкрот-

стве предприятия могут оказаться трудно реализуемыми или вообще неликвидными для погашения внешних долгов.

Предпоследний блок «Определение динамики платежеспособности» довольно обособлен

с одной стороны и совершенно необходим для последующей оценки риска с другой стороны.

Динамика платежеспособности предприятия устанавливается по изменению показателя

чистого оборотного капитала, который определяется как разница между всеми оборотными активами и краткосрочными обязательствами (табл. 4).

Таблица 4

Динамика чистого оборотного капитала, тыс. руб.

Чистый оборотный капитал, (стр. 290-690)	2006 г.	2007 г.	2008г.	2009 г.	2010 г.
на конец года	19116	27151	13323	13281	-18396

Последние пять лет на предприятии происходят значительные колебания наличия чистого оборотного капитала. Чистый оборотный капитал нужен для поддержания финансовой устойчивости предприятия, его положительное значение свидетельствует о том, что предприятие платежеспособно и может развиваться за счет внутренних резервов, что имеет большое значение для инвесторов и кредиторов [1].

По результатам проведенной нами оценки риска считаем целесообразным построение шкалы риска потери платежеспособности в зависимости от показателя чистого оборотного капитала. Если до этого была проведена количественная оценка риска, то в данном блоке оценка производится качественная посредством определения соответствующей области или зоны риска. В зависимости от показателя чистого оборотного капитала устанавливаются:

- безрисковая зона - чистый оборотный капитал составляет половину краткосрочных обязательств. При этом в любой момент времени предприятие готово рассчитаться с кредиторами по первоочередным (краткосрочным) платежам собственными средствами;

- зона допустимого риска – чистый оборотный капитал составляет от четверти до половины краткосрочных обязательств. При значительном превышении оборотных активов над краткосрочными обязательствами можно сделать вывод, что предприятие располагает значительным объемом свободных ресурсов, формируемых из собственных источников;

- зона критического риска – чистый оборотный капитал составляет до четверти краткосрочных обязательств. Имеющаяся тенденция снижения чистого оборотного капитала порождает новый вид риска – кредитный, а также условия для возникновения риска финансовой несостоятельности;

- зона катастрофического риска – отрицательное значение чистого оборотного капитала, то есть у предприятия отсутствуют собственные оборотные средства для ведения предпринимательской деятельности. Так в нашем примере обстояли дела на предприятии в 2010 году, что свидетельствует о кризисном состоянии предприятия.

Обобщая изложенное, следует отметить, что рассмотренные показатели платежеспособ-

ности дают возможность оценить риск потери платежеспособности. С 2006 года по 2009 год предприятие имеет удовлетворительный уровень рентабельности. Его платежеспособность и финансовая устойчивость находятся, в целом, на приемлемом уровне. Однако данное предприятие не достаточно устойчиво к колебаниям рыночного спроса на продукцию. Наконец 2010 года предприятие находилось в глубоком финансовом кризисе, при этом сработал риск потери платежеспособности.

Из проведенной оценки полученных результатов можно сделать следующие выводы:

- рассмотренные показатели риска потери платежеспособности дополняют друг друга: если они неудовлетворительные, то такое предприятие – вероятный кандидат в банкроты, в противном случае есть шансы выйти из затруднительного положения;

- многообразие показателей, посредством которых осуществляется количественная оценка рисков, порождает и многообразие шкал риска, являющихся своего рода рекомендациями приемлемости того или иного уровня риска. Так нами была выделена шкала риска потери платежеспособности в зависимости от показателя чистого оборотного капитала.

Обобщая изложенное, следует отметить, что рассмотренные показатели дают возможность оценить риск потери платежеспособности в хозяйственной деятельности предприятия. Но для дальнейшего исследования определенный интерес представляют комплексные оценки хозяйственного риска по различным направлениям деятельности.

#### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Аврашков Л.Я., Адамчук В.В., Антонова О.В. и др. Экономика предприятия: Учебник для вузов/ под. ред. Проф. В.Я. Горфинкеля, проф. В.А. Швандара. – 2-е изд. Перераб. И доп. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ. 1998. – 742 с.
2. Васин С.М. Управление рисками на предприятии: учебное пособие/С.М. Васин, В.С. Шутов. – М.: КНОРУС, 2010.-304 с.
3. Догиль Л.Ф. Управление хозяйственным риском: Учебное пособие/Л.М. Догиль. – Мн.: Книжный дом, Мисанта, 2005. – 224 с.
4. Ступаков В.С., Токарев Г.С. Риск-менеджмент: учебное пособие. - М.: Финансы и статистика, 2007.-288 с.