

УДК 657.4:343.535

Т.А. Бочкарева,*канд. экон. наук, доцент кафедры аудита и экономического анализа
Хабаровской государственной академии экономики и права***Н.Н. Никитенко,***канд. экон. наук, доцент кафедры аудита и экономического анализа
Хабаровской государственной академии экономики и права*

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ ПРЕДПОСЫЛОК НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ (БАНКРОТСТВА) ПРЕДПРИЯТИЯ

The article is devoted to methodological issues of analysis and evaluation of the financial assumptions of insolvency (bankruptcy) of OJSC "Khabarovsk Airport" on the basis of indicators of solvency and liquidity of the balance sheet.

Keywords: *analysis, assets, airport services, the balance sheet, bankruptcy, long-term and short-term liabilities, ratios, liquidity, liabilities and solvency.*

В рыночной экономике особую актуальность приобретает анализ финансовых предпосылок несостоятельности (банкротства) предприятия на основе анализа платежеспособности. Низкий уровень платежеспособности ведет к значительным потерям от невыполнения обязательств по долгосрочным и краткосрочным обязательствам, срок оплаты которых наступил. Обзор экономической литературы показывает, что под платежеспособностью следует понимать способность предприятия рассчитываться по своим обязательствам [2].

При анализе необходимо применять количественно выраженные критерии оценки платежеспособности на основе наличия просроченной дебиторской задолженности в размере не более 7 % к общей сумме оборотных активов, наличия превышения фактических остатков оборотных активов по сравнению с потребностью не более 20 %, выполнения плана или динамики по прибыли не менее 8 %,

выполнения плана или динамики выручки не менее чем 100 %. Такие критерии получены экспертным путем для приборостроительных предприятий [4]. По нашему мнению, такие критерии даны на основе текущей оценки, без прогнозов потребности предприятия в финансовых ресурсах, без выявления их возможных источников и способов мобилизации, не учитывается соотношение между дебиторской и кредиторской задолженностью.

Оценку платежеспособности проведем на основе ликвидности бухгалтерского баланса. При этом под ликвидностью баланса понимается соотношение активов и пассивов, которое обеспечивает платежный излишек или недостаток оплаты обязательств.

Методика анализа ликвидности баланса предполагает прежде всего деление:

– активов по степени ликвидности на 4 группы (А1, А2, А3, А4):

– пассивов по степени срочности оплаты (П1, П2, П3, П4).

При анализе сопоставим соответствующую группу активов с пассивами. Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются неравенства: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 < П4$.

Рассмотрим финансовые предпосылки несостоятельности (банкротства) на примере ОАО «Хабаровский аэропорт».

Открытое акционерное общество «Хабаровский аэропорт» (ОАО «Хабаровский аэропорт») является одной из наиболее крупных организаций по аэропортовой деятельности в РФ. Общество осуществляет деятельность на территории аэропорта г. Хабаровска. Аэропорт расположен в месте пересечения международных воздушных трасс Тихоокеанского региона и круглогодично пригоден для приема и выпуска воздушных судов всех типов. Аэропорт имеет сертификат международного аэропорта, а также возможность предоставлять полный комплекс пред- и послеполетного обслуживания воздушных судов, пассажиров, экипажей судов, грузов и почты. По данным операционной деятельности за 2013 г., аэропорт занимает лидирующую позицию в Дальневосточном регионе по объему пассажирских авиаперевозок. Общий пассажиропоток аэропорта, включая международные перевозки, в 2013 г. превысил 1 517,6 тыс. пассажиров. В ежегодном конкурсе «Лучший аэропорт года стран СНГ» за 2013 г., который проводит международная Ассоциация «Аэропорт» гражданской авиации аэропорт г. Хабаровска признан победителем в номинации «Аэропорт с объемом перевозок более 1 млн пассажиров в год».

ОАО «Хабаровский аэропорт» осуществляет следующие виды аэропортовой деятельности: обслуживания пассажиров, багажа, почты и груза внутренних и международных воздушных перевозках; инженерно-авиационное обеспечение; авиационная безопасность; аэродромное обеспечение; поисковое и аварийно-спасательное обеспечение; электротехническое обеспечение полетов; штурманское обеспечение; медицинское обеспечение полетов; авиатопливообеспечение воздушных перевозок; прочая деятельность [1].

Темпы прироста объемных показателей за последние 2 года работы по основным видам деятельности ОАО «Хабаровский аэропорт» составили: пользование аэровокзалом – 4 % (в том числе убывающие пассажиры – 6 %, прибывающие пассажиры – 5,8 %; транзитные пассажиры – 22 %); коммерческое обслуживание пассажиров – 20 %; обработка грузов, багажа, почты – 8 %; техническое обслуживание ВС, уборка ВС – 19 %; реализация коммунальных услуг (тепло-, водо-, электроснабжение, услуги связи) – 16,5 %; неавиационные виды деятельности (аренда, реклама, агентская деятельность по продажам пассажирских и грузовых перевозок, автопарков, автостоянка, услуги гостиницы) – 56%.

Используя данные отчета о финансовых результатах в 2013 г., общество получило прибыль от продаж аэропортовых услуг в сумме 367,13 млн руб., что составило 17,8 % от выручки. По сравнению с предыдущим годом прибыль выросла на 49,5 млн руб., или на 15,6 %.

Несмотря на достигнутые положительные результаты, проведем анализ финансовых предпосылок несостоятельно-

сти ОАО «Хабаровский аэропорт» на основе ликвидности бухгалтерского баланса в таблице 1.

Таблица 1 – Анализ ликвидности баланса за 2013 г., тыс. рублей

Актив	На начало года	На конец года	Пассив	На начало года	На конец года	Платежный излишек (+), недостаток (-)	
						на начало года	на конец года
A1	650 830	515 568	П1	121 446	306 435	529 384	209 133
A2	1 328 924	1 708 417	П2	677 849	682 103	651 075	1 026 314
A3	88 391	96 893	П3	818 146	625770	-729 755	-528 877
A4	2 137 691	2 331 058	П4	2 588 395	3 037 628	410 704	706570
Итого	4 205 836	4 651 936	Итого	4 205 836	4 651 936	-	-

Из приведенных данных видно, что бухгалтерский баланс в 2013 г. нельзя признать абсолютно ликвидным, так как не выполняется соотношение по третьей группе $A3 < P3$ (должно быть $A3 > P3$), то есть медленно реализуемые активы в виде запасов ТМЦ с учетом НДС по приобретенным ценностям и прочие оборотные активы меньше чем долгосрочные обязательства на начало года в сумме 729 755 тыс. руб., и на конец года в сумме 528 877 тыс. рублей. Такое соотношение является характерным для предприятий, занимающихся аэропортовой деятельностью. Отличительные особенности предприятий аэропортовой деятельности:

– основным компонентом ресурсного потенциала являются основные средства и трудовые ресурсы;

– запасы материальных ресурсов имеют минимальный удельный вес (1,5 %), наибольший удельный вес составляет дебиторская задолженность (36,7 % от общей суммы активов);

– на стадии формирования финансового цикла готовой продукции нет, так как услуги, оказанные в соответствии с длительностью производственного цикла, колеблются несколько часов.

По первой группе $A1 > P1$ ($650 830 > 121 446$ и $515 568 > 306 435$), то есть абсолютно ликвидных активов достаточно, чтобы полностью погасить краткосрочные заемные средства на начало года и на конец года.

По второй группе $A2 > P2$ ($1 328 924 > 677 849$ и $1 708 417 > 682 103$), то есть дебиторская задолженность больше, чем кредиторская задолженность, значит, при условии получения средств от покупателей и заказчиков ОАО сможет полностью погасить кредиторскую задолженность.

По четвертой группе $A4 < P4$ это означает, что собственный капитал и приравненные к ним средства (краткосрочные оценочные обязательства) больше, чем внеоборотные активы, это означает соблюдение необходимого условия фи-

нансовой устойчивости, то есть наличие собственного оборотного капитала (СОС).

По результатам проведенного анализа, можно сделать общий вывод о том, что баланс ОАО «Хабаровский аэропорт» за 2013 г. является ликвидным и признаков финансовой несостоятельности (банкротств) нет. На следующем этапе анализа дадим оценку платежеспособности с помощью относительных показателей: коэффициент абсолютной ликвидности (коэффициент срочности), коэффициент промежуточной ликвидности (уточненный коэффициент ликвидности), коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент ликвидности), общий коэффициент ликвидности.

Для оценки оперативной платежеспособности определим коэффициент абсолютной ликвидности, который характеризует способность предприятия погасить свои краткосрочные обязательства за счет денежных средств и быстрореализуемых ценных бумаг (у которых минимальный срок обращения и отсутствует риск утраты основной суммы). Рекомендуемое

ограничение коэффициента $\geq 0,2$. Если фактическое значение коэффициента больше установленной нормы, значит, предприятие оценивается платежеспособным.

В таблице 2 рассчитаем коэффициент абсолютной ликвидности.

Из приведенных данных в таблице видно, что на конец 2011, 2012, 2013 гг. ОАО «Хабаровский аэропорт» оценивается как абсолютно платёжеспособное предприятие, так как значение коэффициента абсолютной ликвидности больше установленной нормы. Степень финансовой маневренности ОАО высокая. Денежных средств достаточно для погашения краткосрочных обязательств.

Общество может погасить краткосрочные обязательства 43 % в 2011 г.; 80 % в 2012 г.; и 50 % в 2013 г. за счет денежных средств и продажи быстрореализуемых ценных бумаг. Следовательно, финансовых предпосылок несостоятельности (банкротства) ОАО «Хабаровский аэропорт» нет.

Таблица 2 – Оценка платежеспособности ОАО «Хабаровский аэропорт» на основе коэффициента абсолютной ликвидности, тыс. рублей

Показатель	Норма	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.
Абсолютно ликвидные активы	-	387 143	650 830	515 568
Краткосрочные обязательства	-	902 826	842 251	1 043 975
Коэффициент абсолютной ликвидности (с. 1 : с. 2)	$\geq 0,2$	0,43	0,8	0,5

Для оценки перспектив платежных возможностей предприятия рассчитаем

коэффициент промежуточной ликвидности и коэффициент текущей ликвидности.

Коэффициент промежуточной ликвидности характеризует способность предприятия погасить краткосрочные обязательства денежных средств, краткосрочных финансовых вложений в ценные бумаги и расчётов в виде краткосрочной дебиторской задолженности. Рекомендуемое значение коэффициента промежу-

точной ликвидности $\geq 0,7$. Рост данного коэффициента оценивается положительно, это означает что платежеспособность повысилась. Данный коэффициент представляет интерес для банков. Рассчитаем данный коэффициент в динамике в ОАО «Хабаровский аэропорт» по данным бухгалтерского баланса в таблице 3.

Таблица 3 – Динамика коэффициента промежуточной ликвидности ОАО «Хабаровский аэропорт» на конец 2011, 2012 и 2013 годов

Показатель	Норма	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.
Абсолютно ликвидные активы	-	387 143	650 830	515 568
Краткосрочная дебиторская задолженность	-	329 610	536 914	934406
Краткосрочные обязательства	-	902 826	841 251	1 043 975
Коэффициент промежуточной ликвидности (с. 1+с. 2): с. 3	$\geq 0,7$	0,8	1,412	1,389

Таблица 4 – Расчёт коэффициента текущей ликвидности по данным бухгалтерского баланса в ОАО «Хабаровский аэропорт», тыс. рублей

Показатели	Норматив	На 31.12.2011 г.	На 31.12.2012 г.	На 31.12.2013 г.
1. Оборотные активы за минусом НДС по приобретенным ценностям	-	1 568 683	2 066 877	2 319 924
2. Краткосрочные обязательства	-	870 496	799 295	988 538
3. Коэффициент текущей ликвидности (с. 1:с. 2)	≥ 2	1,8 \approx 2	2,9	2,3
4. Чистый оборотный капитал (с. 1-с. 2)	≥ 0	698 187	1 267 582	569 395

Расчётным путём выявлено, что ОАО «Хабаровский аэропорт» оценивается как платежеспособное. Коэффициент промежуточной ликвидности составил соответственно 0,8; 1,412; и 1,389 пунктов. При условии получения денежных средств от покупателей и заказчиков, то есть сниже-

ния краткосрочной дебиторской задолженности, за счет денежных средств и продажи быстрореализуемых ценных бумаг общество может полностью погасить краткосрочные обязательства в 2012 и 2013 гг., а в 2011 г. – на 80 %. Это подтверждает ранее сделанный вывод о том,

что финансовых предпосылок несостоятельности (банкротства) в ОАО «Хабаровский аэропорт» нет. Важнейшим показателем платежеспособности является коэффициент текущей платежеспособности. Он показывает, сколько рублей оборотных активов приходится на один рубль краткосрочных обязательств (или во сколько раз оборотные активы больше краткосрочных обязательств), и характеризует ожидаемую платежеспособность организации на период, равный средней положительности одного оборота всех оборотных средств. Рекомендуемый норматив считается: $K_{тл} \geq 2$. Данный коэффициент представляет интерес для покупателей и держателей акций, облигаций. Чем выше значение этого коэффициента, тем больше уверенности в оплате краткосрочных обязательств. Для оценки динамики коэффициента текущей ликвидности составим таблицу 4. Расчетным путем выявлено, что значение общего коэффициента больше установленной нормы, это означает что ОАО «Хабаровский аэропорт» оценивается платежеспособным; то есть оценка финансовой ситуации с точки зрения ликвидности устойчивая. Финансовое состояние анализируемого предприятия оценивается как устойчивое, финансовых предпосылок банкротства нет. Предприятие является успешным, практически все финансовые по-

казатели в динамике выросли, то есть имеется экономический рост.

Список использованных источников

1. Официальный сайт ОАО «Хабаровский аэропорт» <http://airkhv.ru/>
2. Бочкарева Т. А. Анализ финансовой отчетности : учеб. пособие / Т. А. Бочкарева. Хабаровск : РИЦ ХГАЭП, 2013. 84 с.
3. Бочкарева Т. А. Финансовое состояние как самостоятельная экономическая категория / Т. А. Бочкарева, Н. Н. Никитенко // Современные проблемы и перспективы развития финансовой и кредитной сферы экономики России 21 века : сб. науч. статей / под ред. проф. Ю. В. Рожкова. Хабаровск : РИЦ ХГАЭП, 2014. С. 17–23.
4. Пожидаева Т. А. Анализ финансовой отчетности : учеб. пособие / Т. А. Пожидаева. М. : КНОРУС, 2013. 322 с.