

Решение задачи: Антикризисное управление

ЗАДАНИЕ. Задание состоит из двух частей:

- Необходимо преобразовать исходный баланс предприятия по форме, представленной в табл.1.
- Значения группировок табл.1 следует использовать для расчета финансовых аналитических коэффициентов (табл.2).

Таблица 1

Аналитическая форма баланса

Актив	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	Пассив	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
А1 - наиболее ликвидные активы					П1 - наиболее срочные обязательства				
А2 - быстро реализуемые активы					П2- краткосрочные пассивы				
А3 - медленно реализуемые активы					П3- долгосрочные пассивы				
А4 - трудно реализуемые активы					П4- постоянные пассивы				
БАЛАНС					БАЛАНС				

Примечания:

1. Группа А1- все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги); группа А2 - дебиторская задолженность, платежи по которым ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты; А3 - статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, НДС, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более, или через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы; А4 -статьи раздела I актива баланса - внеоборотные активы;

2. П1- кредиторская задолженность; П2 - краткосрочные заемные средства и прочие краткосрочные пассивы; П3 - статьи пассива баланса, включающие долгосрочные

кредиты и заемные средства, доходы будущих периодов, фонды потребления, резервы предстоящих расходов и платежей; П4 - статьи раздела пассива баланса «Капитал и резервы» (убытки организации вычитаются).

По данным расчетов и их динамике сделать соответствующие выводы с точки зрения возможностей своевременного осуществления расчетов организации относительно выполнения соотношений: $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 \leq П4$.

Таблица 2.

Расчет финансовых аналитических коэффициентов платежеспособности

Коэффициенты и расчетные формулы	На начало года	На конец года	Отклонение гр.3 – гр.2
1	2	3	4
1. Общий показатель ликвидности $L1 = (A1 + 0.5A2 + 0.3A3) / (П1 + 0.5П2 + 0.3П3) \geq 1$			
2. Коэффициент абсолютной ликвидности $L2 = A1 / (П1 + П2) > 0,2-0,7$			
3. Коэффициент «критической оценки» A1 $L3 = (A1 + A2) / (П1 + П2) > 0,2-0,7$ (необходимо), $L3 > 1,5$ (желательно)			
4. Коэффициент текущей ликвидности $L4 = (A1+A2+A3) / (П1 + П2) \geq 2$ (оптимально), $П1+П2 \geq L4$ (необходимо)			
5. Коэффициент маневренности используемого капитала $L5 = A3 / ((A1+A2+A3)-(П1+П2))$ о L5 - судят по динамике			
6. Доля оборотных средств в активах $L6 = (A1+A2+A3) / \text{баланс}$, о L6 - судят по динамике			
7. Коэффициент обеспеченности собственными средствами $L7 = (П4-A4) / (A1 + A2 + A3)$, $L7 \geq 0,1$			
8.1 Коэффициент восстановления платежеспособности $L8 = (L4_{\text{ф}} + (6/t) * (L4_{\text{ф}} - L4_{\text{н}})) / L4_{\text{н}}$, $L8 \geq 1$; $L4_{\text{н}} = 2$; $t=12$ мес.			
8.2 Коэффициент утраты платежеспособности $L8 = (L4_{\text{ф}} + (3/t) * (L4_{\text{ф}} - L4_{\text{н}})) / L4_{\text{н}}$, $L8 < 1$ - велика вероятность невыполнения обязательств перед кредиторами; $L4_{\text{н}} = 2$; $t=12$ мес.			

Примечание:

При расчете коэффициента $L8$ следует использовать формулу в строке 8.1 или 8.2 в зависимости от значений коэффициентов $L4$ и $L7$. Если данные коэффициенты свидетельствуют о неплатежеспособности предприятия, то рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности в течение последующих 6 месяцев, в противном случае – коэффициент ее утраты в ближайшие 3 месяца.

Полученные результаты следует обобщить и прокомментировать.

РЕШЕНИЕ.

Произведём группировку статей баланса:

Актив	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	Пассив	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
А1 - наиболее ликвидные активы	24,21	48	31	387	П1 - наиболее срочные обязательства	583,6 4	883	1334	1249
А2 - быстро реализуемые активы	99,74	248	376	655	П2- краткосрочные пассивы	186,3 3	500	0	1000
А3 - медленно реализуемые активы	844,42	1568	1767	2644	П3- долгосрочные пассивы	0	0	0	0
А4 - трудно реализуемые активы	59,624	110	110	158	П4- постоянные пассивы	258,0 3	591	950	1595
БАЛАНС	1028	1974	2284	3844	БАЛАНС	1028	1974	2284	3844

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются условия:

- 1) $A_1 \gg P_1$. Условие не выполняется на протяжении всего рассматриваемого периода, следовательно, наиболее срочные обязательства не покрываются наиболее ликвидными активами, что может привести к критической ситуации.
- 2) $A_2 \gg P_2$. На протяжении всего рассматриваемого периода данное условие не выполняется, что говорит о том, что краткосрочные пассивы не покрываются быстро реализуемыми активами, что также негативно характеризует предприятие.

- 3) $A_3 \gg P_3$. Условие выполняется на протяжении всего рассматриваемого периода, следовательно, долгосрочные пассивы полностью покрываются медленно реализуемыми активами. Однако, нельзя использовать медленно реализуемые активы для покрытия краткосрочных пассивов, так как они различаются по срокам погашения.
- 4) $A_4 \ll P_4$. На протяжении всего рассматриваемого периода данное условие выполняется, что говорит о том, что постоянные пассивы значительно превышают труднореализуемые активы.

На основе анализа ликвидности баланса можно сделать выводы:

- 1) Из первых трёх неравенств, выполняется одно, то есть нельзя утверждать, что текущие активы превышают внешние обязательства предприятия. Следовательно, ликвидность баланса можно признать недостаточной.
- 2) Выполняется последнее неравенство, которое имеет глубокий экономический смысл: наличие у предприятия собственных оборотных средств; соблюдение минимального условия финансовой устойчивости. В данном случае условие соблюдается, следовательно, предприятие является финансово устойчивым.

Рассчитаем в таблице финансовые показатели:

Коэффициенты и расчетные формулы	На начало года	На конец года	Отклонение гр.3 – гр.2
1	2	3	4
2. Общий показатель ликвидности $L1 = (A1 + 0.5A2 + 0.3A3) / (П1 + 0.5П2 + 0.3П3) \geq 1$	0,48	0,86	0,38
2. Коэффициент абсолютной ликвидности $L2 = A1 / (П1 + П2) > 0,2-0,7$	0,031	0,172	0,14
3. Коэффициент «критической оценки» $A1$ $L3 = (A1 + A2) / (П1 + П2) > 0,2-0,7$ (необходимо), $L3 > 1,5$ (желательно)	0,16	0,46	0,30
4. Коэффициент текущей ликвидности $L4 = (A1+A2+A3) / (П1 + П2) \geq 2$ (оптимально), $П1+П2 \ L4=1$ (необходимо)	1,26	1,64	0,38
5. Коэффициент маневренности используемого капитала $L5 = A3 / ((A1+A2+A3)-(П1+П2))$ о $L5$ - судят по динамике	4,26	1,84	-2,42
6. Доля оборотных средств в активах $L6 = (A1+A2+A3) / \text{баланс}$, о $L6$ - судят по динамике	0,94	0,96	0,02
7. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,20	0,39	0,18

$L7 = (П4 - А4) / (А1 + А2 + А3), L7 \geq 0,1$			
8 Коэффициент утраты платежеспособности $L8 = (L4_{\phi} + (3/t) * (L4_{\phi} - L4_n)) / L4_n, L8 < 1$ - велика вероятность невыполнения обязательств перед кредиторами; $L4_n = 2; t = 12$ мес.	-0,56	-0,34	0,22

На основании данных таблицы можно сделать выводы:

1. Общий показатель ликвидности меньше нормативного значения 1, что говорит о том, что платёжные обязательства предприятия не покрываются ликвидными средствами.
2. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, что лишь 17,2% кредиторской задолженности предприятие может погасить немедленно (при нижней границе норматива 20%).
3. Коэффициент критической оценки показывает, что ликвидные средства предприятия покрывают его кредиторскую задолженность на 46%, что удовлетворяет нормативным требованиям.
4. Коэффициент текущей ликвидности показывает, что краткосрочные обязательства предприятия в течение года могут быть покрыты на 164%, что удовлетворяет нормативным требованиям.
5. Коэффициент маневренности используемого капитала снижается, что негативно характеризует предприятие.
6. Доля оборотных средств в активах растёт, причём преобладает в структуре активов, что является положительным моментом.
7. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами больше 1, что говорит об обеспеченности основных и оборотных средств и доказывает финансовую устойчивость предприятия.
8. Так как коэффициенты $L4$ и $L7$ удовлетворяют нормативным требованиям, то предприятие считается платежеспособным. Коэффициент утраты платежеспособности меньше 1, значит, велика вероятность невыполнения обязательств перед кредиторами.

Таким образом, в целом предприятие финансово устойчиво, обеспечено собственными оборотными средствами, но отсутствует мгновенная ликвидность. Это означает, что если понадобится срочно погасить кредиторскую задолженность, то предприятие окажется не в состоянии это сделать, что может привести к разного рода проблемным ситуациям вплоть до банкротства, о чём также говорит отрицательное значение коэффициента утраты платежеспособности. Но для всех показателей платежеспособности отмечается положительная динамика.