

Шамбуева Юлия Борисовна  
магистрант, Иркутский государственный университет путей сообщения, г.

Иркутск, Россия

e-mail: shambueva.2000@yandex.ru

Халетская Светлана Анатольевна

к.э.н., доцент, Иркутский государственный университет путей  
сообщения, г. Иркутск, Россия

e-mail: khaletskaya@mail.ru

Shambueva Yulia Borisovna

undergraduate, Irkutsk State Transport University, Irkutsk, Russia

e-mail: shambueva.2000@yandex.ru

Khaletskaya Svetlana Anatolyevna

Ph. D. in Economics, Associate Professor, Irkutsk State Transport

University, Irkutsk, Russia

e-mail: khaletskaya@mail.ru

## **КОЭФФИЦИЕНТНЫЙ АНАЛИЗ КАК МЕТОД ПРОГНОЗИРОВАНИЯ БАНКРОТСТВА RATIO ANALYSIS AS A METHOD BANKRUPTCY FORECASTS**

**Аннотация.** При развитии новых отраслей бизнеса появляются и новые причины возникновения банкротства. Для их выявления используют различные виды анализа, следовательно, есть традиционные и усовершенствованные методы их реализации. Одним из них является коэффициентный анализ. Но данный анализ имеет некоторые условия его применения для выявления банкротства, а именно какой деятельностью занимается организация, как реализуется её стратегическое планирование и внешние факторы, влияющие на эффективность показателей предприятия.

**Ключевые слова:** банкротство, коэффициентный анализ, ликвидность, рентабельность, платежеспособность.

**Abstract.** With the development of new business sectors, new causes of bankruptcy appear. To identify them, various types of analysis are used, therefore, there are traditional and improved methods for their implementation. One of them is ratio analysis. But this analysis has some conditions for its use to identify bankruptcy, namely what activities the organization is engaged in, how its strategic planning is implemented and external factors that influence the effectiveness of the enterprise's performance.

**Key words:** bankruptcy, ratio analysis, liquidity, profitability, solvency.

## **Введение**

В отчетности мы можем увидеть движение денежных потоков. Для каждого предприятия важно осуществлять надзор и контроль над ними, если же данный аспект будет игнорироваться, то будут негативные последствия. Банкротство предприятий стало преимущественно тем, почему существует финансовый анализ. Финансовый анализ реализует различные процессы для выявления рисков предприятия. Если более подробно изучать его структуру, то мы рассматриваем распространённые виды анализа, такие как вертикальный, горизонтальный, сравнительный, трендовый и метод коэффициентов. Метод коэффициентов ещё называют коэффициентный анализ. Он представляет совокупность показателей ликвидности рентабельности и платежеспособности. Данный анализ помогает понять с какими трудностями сталкивается сейчас предприятие и будет сталкиваться в будущем. Рассмотрев документацию важно понимать, что несмотря на простоту анализа в выявлении финансовых рисков, он помогает понять находится ли компания в рискованных ситуациях. [1]

## **Методология**

Целью работы является рассмотрение коэффициентного анализа в целях выявления признаков банкротства. Задачи исследования: определить место коэффициентного анализа среди других методов диагностики банкротства, выявить его положительные и отрицательные стороны.

## **Результаты**

Одним из главных преимуществ коэффициентного анализа является возможность объективного измерения финансового состояния компании на основе численных показателей. Расчет различных коэффициентов позволяет получить ясное представление о финансовых тенденциях, ликвидности, рентабельности и финансовой устойчивости. Коэффициентный анализ помогает выявить как сильные, так и слабые стороны финансового положения компании. Путем анализа коэффициентов эффективности и показателей рентабельности можно выделить области, которые требуют дополнительного внимания или улучшения, а также определить конкурентные преимущества. Анализ финансовых коэффициентов обеспечивает основу для принятия обоснованных и информированных решений в области финансового управления. Имея представление о ключевых аспектах финансов, компании и инвесторы могут разрабатывать стратегии для улучшения финансовой производительности, оптимизации ресурсов и увеличения доходности. Коэффициентный анализ помогает оценить эффективность инвестиций и использование ресурсов компании. Путем анализа коэффициентов ликвидности, задействованного капитала, инвестиционной активности можно определить, насколько эффективно используются инвестиции и насколько прибыльными являются инвестиционные проекты. Коэффициентный анализ

обеспечивает возможность мониторинга изменений в финансовых показателях и своевременного реагирования на потенциальные финансовые риски. Правильное использование коэффициентов позволяет управлять рисками, прогнозировать кризисные ситуации и обеспечивать финансовую устойчивость.

Мы рассмотрели преимущества данного анализа, теперь перейдем к недостаткам его использования. Недостаток коэффициентного анализа заключается в его ограниченности. Данные, используемые для расчета коэффициентов, могут быть взяты из финансовых отчетов компании, которые могут быть ограничены или представлены с определенными искажениями, что может привести к неточным результатам анализа. Еще одним недостатком коэффициентного анализа является его неспособность учитывать контекстуальные факторы. Коэффициенты могут быть подвержены влиянию внешних факторов, таких как экономические кризисы, изменения законодательства, конкурентная среда, что может исказить результаты анализа и представить недостоверную картину финансового положения компании. Коэффициентный анализ часто ограничивается статическими данными за определенный период времени и не позволяет учитывать динамику изменений во времени. Это ограничение может привести к неполной или искаженной картине финансового состояния компании, особенно в случае быстрой изменчивости бизнес-среды. Выбор коэффициентов для анализа часто является субъективным процессом и может зависеть от предпочтений аналитика или специфики отрасли. Это может привести к неправильному взвешиванию показателей и недостоверности результата анализа. Коэффициентный анализ часто ориентирован на финансовые показатели и не учитывает нефинансовые аспекты деятельности компании, такие как управленческие процессы, инновации, уровень качества продукции, что может привести к неполному представлению о финансовой устойчивости. На рисунке 1 можно ознакомиться с преимуществами и недостатками коэффициентного анализа. [1]

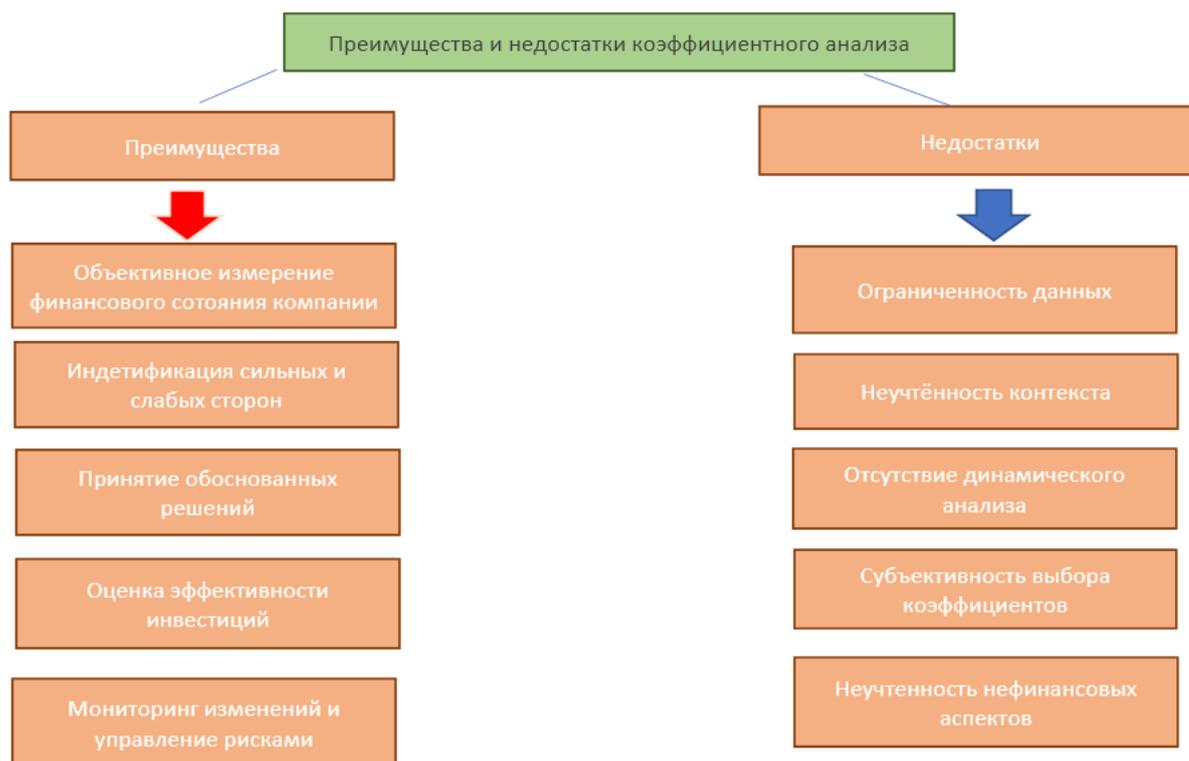


Рисунок 1 Преимущества и недостатки коэффициентного анализа [1]

Есть ряд внутренних факторов, которые влияют на предотвращение банкротства и влияют на результаты коэффициентного анализа. Оценка ликвидности активов компании является важным фактором в коэффициентном анализе. Высокий уровень ликвидности гарантирует способность компании оперативно погашать обязательства, что является ключевым аспектом в предотвращении банкротства. Уровень задолженности компании и ее способность обслуживать долг также играют важную роль. Коэффициенты покрытия процентов или коэффициенты плеча позволяют оценить, насколько эффективно управляется долговая нагрузка компании. Оценка рентабельности и доходности активов позволяет определить, как эффективно компания использует свои ресурсы для генерации прибыли. Низкие показатели рентабельности могут свидетельствовать о проблемах в финансовой деятельности компании. Оборачиваемость оборотных средств является важным показателем эффективности управления рабочим капиталом компании. Высокая оборачиваемость свидетельствует об эффективном использовании средств и минимизации рисков банкротства. Анализ финансовой устойчивости компании, включая показатели финансового риска и финансового здоровья, помогает оценить уровень финансовой устойчивости и готовность компании к преодолению потенциальных финансовых проблем. Учет вышеперечисленных факторов в коэффициентном анализе позволяет компаниям эффективно выявлять и предотвращать признаки банкротства.

Это помогает принимать информированные решения, оптимизировать финансовые процессы и обеспечивать стабильное развитие бизнеса в долгосрочной перспективе. На рисунке 2 показаны какие факторы могут влиять на финансовое здоровье компании и результаты коэффициентного анализа.



Рисунок 2 - Учёт внутренних факторов, влияющих на финансовое состояние компании и на результаты коэффициентного анализа [4]

Показатели коэффициентного анализа помогают понять, где именно возникает риск. Начнем с показателей ликвидности. Данные показатели позволяют оценить способность компании погасить текущие обязательства. Они отражают финансовую устойчивость и готовность компании к оперативным платежам. В эту категорию входят текущая и быстрая ликвидность. Чтобы рассчитать эти показатели нам потребуется оборотные активы, запасы, краткосрочные обязательства. Текущая ликвидность отражает отношение оборотных средств к краткосрочным обязательствам. Быстрая ликвидность вычисляется отношением оборотных активов за исключением запасов на краткосрочные обязательства. Данные берутся из бухгалтерского баланса. Если смотреть значение коэффициентов, то текущая ликвидность должна находиться в диапазоне 1,5-2, а быстрая ликвидность от 0,8 до 1. [2]

Показатели рентабельности, такие как рентабельность активов и капитала, помогают оценить доходность инвестиций и эффективность использования ресурсов компании. Они отражают финансовую эффективность бизнеса. Рентабельность активов рассчитывается через соотношение прибыли на стоимость активов умноженное на сто процентов. Рентабельность капитала вычисляется через соотношение прибыли на выручку умноженное на сто процентов. Если рассматривать пороговые значения коэффициентов, то рентабельность трудно сравнивать по отраслям. [6]

Показатели оборачиваемости активов и капитала позволяют оценить эффективность управления активами компании и их использование для генерации выручки. Они помогают оптимизировать процессы и повысить эффективность. Оборачиваемость активов вычисляется через соотношение выручки на оборотные активы. Оборачиваемость капитала можно вычислить с помощью соотношения выручки на среднегодовую стоимость активов

Показатели финансовой стабильности, такие как показатель финансового плеча, помогают оценить уровень задолженности и готовность компании обслуживать долг. Они отражают финансовую надежность и устойчивость. Такой тип показателей сложнее оценивать ведь некоторые предприятия имеют динамический вид задолженности.

Показатели рентабельности инвестиций, такие как NPV и IRR, позволяют оценить эффективность инвестиционных проектов и принимать обоснованные решения о распределении капитала. Они помогают оптимизировать инвестиции и увеличить доходность. Данные показатели тоже зависят от деятельности организации и даже от региона. В таблице 1 более подробно расписаны показатели коэффициентного анализа и их компоненты.

Таблица 1 Показатели коэффициентного анализа [2]

Показатели		Нормативное значение
Ликвидность	Текущая ликвидность	1,5 - 2
	Быстрая ликвидность	0,8 - 1
Рентабельность	Рентабельность активов	зависит от отрасли 30% - 10%
	Рентабельность капитала	зависит от отрасли 30% - 10%
Показатели оборачиваемости активов	Оборачиваемость активов	зависит от отрасли
	Оборачиваемость капитала	не менее 10 %
Показатели финансовой стабильности	Показатель финансового плеча	зависит от отрасли 0,5-0,7
	Коэффициент платежеспособности	больше 0,5
Показатели рентабельности активов	NPV или чистая приведенная стоимость	больше 0
	IRR или внутренняя норма доходности	зависит от организации

## **Обсуждение**

Коэффициентный анализ во многом имеет отличия от других методик анализа. Начнем с состава анализа, в нем делается акцент на соотношение финансовых компонентов бухгалтерского учета и отчета о движении денежных средств.

В плане целей и задач коэффициентный анализ считает насколько предприятие может справиться с текущими обязательствами и можно ли его назвать финансово устойчивым.

Инструментами данного анализа являются сами коэффициенты, если мы рассмотрим статистический анализ, то он использует сравнение одного и того же показателя за разный период.

Как мы знаем, анализ может рассматривать как внутренние и внешние показатели, но коэффициентный анализ рассматривает внутреннее состояние компании, что различает его от экономического анализа. Экономический анализ также оценивает давление внешних факторов таких, как инфляция, изменения законодательства и другие аспекты.

## **Выводы**

Таким образом, коэффициентный анализ помогает понять финансовые модели погашения задолженности предприятия, следовательно, и источники его покрытия.

При использовании коэффициентного анализа, можно сформировать ряд рекомендаций. Первое - понять цели и задачи. Прежде чем начать анализ, необходимо четко определить цели и задачи, которые вы хотите достичь с его помощью. Это поможет сосредоточиться на ключевых аспектах оценки финансового состояния компании.

Второй рекомендацией является учет отрасли предприятия и его местоположения. Выбор адекватных и релевантных финансовых показателей - основа успешного коэффициентного анализа. Убедитесь, что выбранные показатели отражают специфику вашего бизнеса и позволяют достоверно оценить его эффективность. [5]

Правильный взгляд на стандарты деятельности предприятия. Для более объективной оценки рекомендуется сравнивать результаты коэффициентного анализа с отраслевыми стандартами и средними значениями. Это позволяет выявить сильные и слабые стороны компании по сравнению с конкурентами.

Регулирование обновления информации. Финансовая ситуация компании постоянно меняется, поэтому важно регулярно обновлять данные для проведения коэффициентного анализа. Это поможет оперативно реагировать на изменения и принимать своевременные решения.

Коэффициентный анализ рассматривает финансовое состояние компании, поэтому интеграция с другими методами поможет более подробно изу-

чить точки влияния. Коэффициентный анализ эффективно дополняется другими методами финансового анализа, такими как SWOT-анализ, расчет индикаторов эффективности и т.д. Их интеграция поможет получить более полное представление о финансовом состоянии компании.

### **Библиографический список**

1. Селютина Л.А. Коэффициентный анализ как один из методов финансового анализа в российской практике // Сборник трудов конференций, 2020 г. С. 162-164.

2. Белокурченко Н.С., Кремкова А.И. Коэффициентный анализ ликвидности// Электронный научный журнал, № 6, 2021 г. С. 52-54.

3. Белова Т.В. Коэффициентный анализ в деятельности специалистов по внутреннему контролю// Управленческий учет, № 6, 2021 г. С. 450-455.

4. Пятов М.Л. Границы коэффициентного анализа финансовой отчетности компании// Развитие территорий, 2021 г. С.10-20.

5. Теплова Т. В. Эффективный финансовый директор. М. : Юрайт, 2016. 507 с.

6. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции: пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 2013. 1028 с.