

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И ДИАГНОСТИКА ВЕРОЯТНОСТИ
БАНКРОТСТВА КАК СИСТЕМА МОНИТОРИНГА УРОВНЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ
БЕЗОПАСНОСТИ НА ПРИМЕРЕ АО «ТРУБОДЕТАЛЬ»**

Штайле Алексей Владимирович

студент 5-го курса (направление: экономика и бухгалтерский учёт)

научный руководитель: **Боброва Анна Владимировна**

доктор экономических наук, профессор

ОУ ВО Южно-Уральский институт управления и экономики, г. Челябинск

Аннотация. В данной статье рассмотрена финансовая устойчивость и вероятность банкротства предприятия АО «Трубодеталь». Предложена Классификация финансовой устойчивости. Проведен анализ финансовой устойчивости АО «Трубодеталь». Рассчитан Z-счет Альтмана 5-факторная модель для частных производственных предприятий.

Ключевые слова: Финансовая устойчивость, Банкротство, Z-счет Альтмана.

В вопросах экономической безопасности любой организации первоочередным является вопрос финансовой устойчивости предприятия. Т.к. надёжное финансовое положение служит гарантией стабильной производственной деятельности, и оправдывает цель функционирования – извлечение прибыли.

Финансовая устойчивость имеет четыре разновидности:

- 1) абсолютную, при которой материально-производственные запасы (МПЗ) полностью обеспечены собственными оборотными средствами. Предприятие при этом независимо от кредиторов (имеет высокую платежеспособность). Такой вид финансовой устойчивости встречается нечасто и свидетельствует о неиспользованных возможностях по привлечению заемных средств [1];
- 2) нормальную, когда МПЗ обеспечиваются собственными оборотными и долгосрочными заемными средствами, а платежеспособность находится на хорошем уровне. Этот вид финансовой устойчивости является оптимальным [1];
- 3) неустойчивое (но не безнадежное) положение, при котором МПЗ обеспечены собственными оборотными и обоими видами заемных средств (долгосрочными и краткосрочными). В такой ситуации, как правило, существует высокая зависимость от заемных средств и платежеспособность нарушена. Анализ причин, приведших к такому виду финансовой устойчивости, позволит исправить ситуацию [1];
- 4) кризисное (предбанкротное) состояние, когда величина МПЗ больше суммы

собственных оборотных и обоих видов заемных средств. Предприятие в этой ситуации неплатежеспособно [1].

*Излишек (недостаток) СОС рассчитывается, как разница между собственными оборотными средствами и величиной запасов и затрат.

В таблице 1 проведем анализ финансовой устойчивости АО «Трубодеталь» за период 2016-2018 гг.

Таблица 1. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств АО «Трубодеталь» за 2016-2018 гг.

	Значение показателя, тыс. руб.		Излишек (недостаток)*
	на 31.12.2016г.	на 31.12.2018г.	на 31.12.2018г.
СОС ₁ (без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	6 843 123	621 037	- 6 222 086
СОС₂ (с учетом долгосрочных пассивов)	6 907 718	647 475	- 6 260 243

*Излишек (недостаток) СОС рассчитывается, как разница между собственными оборотными средствами и величиной запасов и затрат.

Поскольку, в обоих вариантах расчёта показателей покрытия запасов собственными оборотными средствами, по состоянию, как на 31.12.2016 года, так и на 31.12.2018 года, положительное значение имеют оба рассчитанных значения СОС, то можно сделать вывод, что финансовое положение организации по данному признаку характеризуется, как нормальное. При этом, нужно обратить внимание, что показатели покрытия собственными оборотными средствами запасов в течение анализируемого периода ухудшили свои значения.

Несмотря на ухудшение динамики по полученным значениям показателей финансовой устойчивости, экономическое положение АО «Трубодеталь» можно характеризовать, как приемлемое, и для экономической безопасности организации данные значения являются положительными. Угроза неплатёжеспособности для исследуемой организации отсутствует.

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1) 1,23 и менее – высокая вероятность банкротства;
- 2) от 1,23 до 2,9 – средняя вероятность банкротства;
- 3) от 2,9 и выше – низкая вероятность банкротства [2].

В качестве одного из показателей вероятности банкротства организации ниже рассчитан Z-счет Альтмана [2] (для АО «ТРУБОДЕТАЛЬ» взята 5-факторная модель для частных производственных предприятий): $Z\text{-счет} = 0,717T_1 + 0,847T_2 + 3,107T_3 + 0,42T_4 + 0,998T_5$, результаты расчетов представлены в таблице 2.

Таблица 2. Прогноз банкротства АО «Трубодеталь» в 2018 году

Коэффициент	Расчет	Значение на 31.12.2018	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T ₁	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,09	0,717	0,07
T ₂	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,21	0,847	0,18
T ₃	Отношение EBIT к величине всех активов	0,03	3,107	0,09
T ₄	Отношение собственного капитала к заемному	2,56	0,42	1,08
T ₅	Отношение выручки от продаж к величине всех активов	0,76	0,998	0,76
Z-счет Альтмана:				2,17

Для АО «Трубодеталь» значение Z-счета на последний день анализируемого периода составило 2,17. Такое значение показателя говорит о существовании некоторой вероятности банкротства АО «Трубодеталь» (значение показателя находится в пограничной зоне). Однако, следует обратить внимание на то, что полученные на основе Z-счета Альтмана выводы нельзя признать безоговорочно достоверными – на них влияют различные факторы, в том числе, экономические условия той страны, где работает организация.

Проведённый анализ предполагаемого банкротства АО «Трубодеталь» опровергает возможную угрозу для экономической безопасности данной организации, т.к. вероятность банкротства исследуемого предприятия крайне мала.

Список литературы:

1. Левчаев П.А. Финансы организаций: учебник.— 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 386 с.
2. Фридман А.М. Финансы организаций: учебник. — М.: РИОР: ИНФРА-М, 2017. — 202 с.