

Разработка политики финансового управления организацией в кризисных ситуациях (на примере ОАО «Муромский стрелочный завод»)

Функционирование предприятия в условиях современной экономики предполагает возможность возникновения кризисных ситуаций. Многие авторы придерживаются мнения, что кризис или его угроза вообще неотъемлемая часть деятельности предприятия.[1] Поэтому проблема разработки финансовой политики предприятия в условиях кризиса в настоящее время является очень актуальной.

«Кризис – это крайнее обострение противоречий в социально-экономической системе (предприятия, организации), являющееся угрозой для её существования, нормального функционирования и конкурентоспособности, опасность банкротства и переломный момент в различных процессах». [2]

Разработка политики финансового управления организацией в условиях кризиса основывается на постулатах антикризисного управления.

«Антикризисное управление – такой вид управления, в котором происходят контролируемые процессы предвидения кризисов, смягчения их последствий и использования факторов кризисов для развития организации».[3] Такое управление предполагает ряд этапов [4], которые раскрывают его сущность и механизм реализации:

- 1) Исследуется финансовое состояние предприятия с целью обнаружения признаков банкротства, с помощью различных методов диагностики банкротства.
- 2) Определяются масштабы кризисного состояния: легкий, средний, тяжелый.
- 3) Изучаются основные факторы, обусловившие кризисное состояние, их степени влияния на формы и масштабы кризисного состояния предприятия.
- 4) Формируются цели, и делается выбор основных механизмов антикризисного финансового управления предприятием при угрозе банкротства.
- 5) Используются внутренние механизмы финансовой стабилизации предприятия.
- 6) Если масштабы финансового состояния предприятия не позволяют выйти из него за счет собственных резервов, предприятие прибегает к внешней помощи.
- 7) При ликвидации предприятия проводится ликвидационные процедуры.

В рамках исследования было проведено диагностирование банкротства предприятия по пятифакторной модели Альтмана и по модели У. Бивера на примере ОАО «Муромский стрелочный завод» (ОАО «МСЗ») за 2010-2013 гг. В соответствии с расчётами по пятифакторной модели Альтмана результаты анализа представлены в таблице 1:

Таблица 1 – Модель прогнозирования банкротства Альтмана на примере ОАО «МСЗ»

Показатель	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.
Оборотный капитал / Активы	0,66	0,67	0,59	0,57
Нераспределенная прибыль / Активы	0,096	0,1398	0,26	0,27
Прибыль до налогообложения / Активы	0,015	0,047	0,151	0,072
Собственный капитал / Обязательства	0,37	0,43	0,7996	0,784
Объем продаж / Активы	1,029	1,06	1,24	1,221
Коэффициент Альтмана (Z)	2,228	2,479	3,274	2,986

Из таблицы видно, что коэффициент Альтмана для данного предприятия не однозначен. По результатам деятельности за 2010 и 2011 гг. значение коэффициента 2,228 и 2,479 соответственно, говорит о вероятности банкротства 35-50%, а на 2012 год данный коэффициент значительно вырос и составил 3,274, что говорит о очень низкой вероятности банкротства. В 2013 году показатель снизился на 0,288, что говорит уже о вероятности банкротства 15-20%.

На основе анализа показателей по модели У. Бивера можно оценить финансовое состояние компании с точки зрения ее возможного будущего банкротства (таблица 2):

Таблица 2 - Пятифакторная модель У. Бивера

Показатель	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	Значение показателя		
					Благополучные компании	5 лет до банкротства	1 год до банкротства
Коэффициент Бивера	0,02	0,05	0,24	0,06	0,4-0,45	0,17	-0,15
Рентабельность активов	0,012	0,04	0,12	0,03	0,06-0,08	0,04	-0,22
Доля заемного капитала в общих источниках финансирования	0,73	0,71	0,58	0,58	<0,37	<0,5	<0,8
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,07	-0,002	0,07	0,037	0,4	<0,3	<0,06
Коэффициент покрытия (текущей ликвидности)	0,91	0,997	1,12	1,068	<2,5-3	<2	<1
Характеристика	Гр. 3	Гр. 2,3	Гр. 1,2,3	Гр. 2,3			

На основе полученных данных можно сделать вывод, что худшая ситуация на предприятии была в 2010г., когда все её значения относились к группе «за 1 год до банкротства». Лучшие показатели предприятие имело в 2012г.

Для повышения эффективности деятельности исследуемой организации и преодоления серьезных последствий кризиса при разработке финансовой политики необходимо учесть следующие моменты:

- снижение суммы заёмного капитала. Заёмных средств должно быть менее 50%, что обеспечит наиболее оптимальное функционирование предприятия. Снижение необходимо осуществлять не резко, чтобы не ухудшить финансовое состояние предприятия. Возможна раскладка суммы, на которую необходимо уменьшить заёмный капитал во времени.

- создание резервов из валовой и чистой прибыли. Данный этап тесно переплетается с первым и позволяет наращивать сумму собственного капитала. Создание резервов способствует увеличению величины источников собственных оборотных средств.

- усиление работы по взысканию дебиторской задолженности, ускорение её оборачиваемости. Данная мера возможна при изменении политики предоставления дебиторской задолженности на консервативную, когда для суммы дебиторской задолженности устанавливается лимит и превышение данного лимита крайне нежелательно.

- расширение клиентской базы, поиск новых рынков сбыта. Риск, связанный с поиском новых клиентов необходимо учитывать и не прекращать работать с нынешними покупателями.

Литература

1. Балдин К. Риск-менеджмент - М.: Эксмо, 2006. - 368 с.
2. Антикризисное управление : учеб. для студ. вузов, обуч. по экон. спец. / Минобрнауки России, Гос. Ун-т Упр. ; под ред. Э. М. Короткова. - Изд. 2-е, доп. и перераб. - М. : ИНФРА-М, 2008. - 620 с.
3. Толпегина О.А. Анализ финансовой отчетности. Учебное пособие. - М.: МИЭМП, 2009. - 196 с.
4. Крылов Э.И., Власова В.М., Иванова И.В. Управление финансовым состоянием организации (предприятия) - М. Эксмо, 2007. - 416 с.