

УДК 650 (075.8)

*О. В. Фатеева (Вишневецкая)*

ФГБОУ ВО «Донской государственный технический университет» (ДГТУ),  
Ростов-на-Дону, e-mail: nica222@mail.ru

## ОПРЕДЕЛЕНИЕ ПАРАМЕТРОВ КРИЗИСНОГО ПРОЦЕССА ПО ХАРАКТЕРИСТИКАМ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

**Ключевые слова:** параметры кризисного процесса, характеристики финансового состояния предприятия, сопоставление параметров кризисного процесса и характеристик финансового состояния.

Рассматривается выбор наиболее значимых параметров кризисного процесса, составляющих обобщенный образ финансового кризиса:

- стадия кризисного процесса, дающая общую оценку зрелости и остроте финансового кризиса;
- масштаб кризиса, указывающий на локальность или системность поражения финансовой системы предприятия;
- степень воздействия кризиса на финансовую деятельность, оценивающая финансовый кризис как легкий, глубокий, катастрофический;
- возможные последствия, выражающиеся уровнем вероятности получения наихудшего результата – банкротства предприятия.

Предлагаются подходы к определению этих параметров через характеристики финансового состояния: уровень финансового состояния; структурные ситуации баланса, вероятность банкротства.

Приводится пример определения наиболее значимых параметров кризисного процесса по данным конкретного предприятия.

Сопоставление параметров кризисного процесса с характеристиками финансового состояния показывает возможность определения качественных параметров кризисного процесса по характеристикам финансового состояния, выявленных количественными методиками.

*О. V. Fateeva (Vishnevskay)*

Don State Technical University (DSTU), Rostov-on-Don, e-mail: nica222@mail.ru

## DETERMINATION THE PARAMETERS OF THE CRISIS PROCESS BY CHARACTERISTICS OF THE FINANCIAL CONDITION AN ENTERPRISE

**Keywords:** parameters of crisis process, descriptions of the financial state of enterprise, comparison of parameters of crisis process and descriptions of the financial state.

The choice of the most meaningful parameters of crisis process is examined, constituents the generalized appearance of financial crisis:

- stage of the crisis process, giving a general assessment of the maturity and severity of the financial crisis;
- the scale of the crisis, indicating the locality or systemic destruction of the financial system of the enterprise;
- the degree of the impact of the crisis on financial activities, assessing the financial crisis as easy, deep, catastrophic;
- the possible consequences, expressed by the level of probability of obtaining the worst result – bankruptcy of the enterprise.

The approaches are offered to determination of these parameters through descriptions of the financial state: level of the financial state; structural situations of balance, probability of bankruptcy. An example of determination of parameters of crisis process is made for concrete enterprise. Comparison of the parameters of the crisis process with the characteristics of the financial condition shows the possibility of determining the qualitative parameters of the crisis process according to the characteristics of the financial condition identified by quantitative methods.

### Введение

Кризисные процессы, сопровождающие деятельность любого предприятия, осложняют его функционирование и вызывают необходимость экспресс определения параметров, качественно характеризующих финансовый кризис.

Например, в работах [1, 2, 3] кризисный процесс, рассматриваемый как процесс изменения соотношений между уровнями экономических потенциалов, имеющихся у предприятия и необходимых для преодоления кризиса, разделяется на четыре стадии.

Стадии кризисного процесса по У. Кристеку [1] можно представить качественными параметрами кризисного процесса, который отражает общую оценку, сочетающую последовательность возраста и остроту кризиса (см. табл. 1).

В работе И.А. Бланка [4] дается классификация финансовых кризисов предприятия по основным признакам, которые можно отнести к параметрам кризисного процесса и представить в табл. 2.

**Таблица 1**

Представление параметра кризисного процесса – стадий кризисного процесса по У. Кристеку

Параметр кризисного процесса	Качественное разделение параметра	Качественное описание параметра
Стадии кризисного процесса	Первая стадия «Потенциальный кризис»	Это начало кризисного процесса, еще не реального, а только возможного. Характеризуется как квазинормальное состояние, которое дает время и точку отчета возникновения кризиса на предприятии
	Вторая стадия «Латентный (скрытый) кризис»	Это скрытый начинающийся кризис, выявляемый специальными методами раннего распознавания
	Третья стадия «Острый преодолительный кризис»	Ощущается негативное воздействие кризиса. Усиливается интенсивность реальных деструктивных факторов, вызывающих нехватку времени и требующих срочности принятия решений. Предприятие имеет возможность преодоления кризиса
	Четвертая стадия «Острый непреодолимый кризис»	Экономические требования по преодолению кризиса значительно выше потенциала предприятия. Стадия заканчивается ликвидацией предприятия

**Таблица 2**

Параметры кризисного процесса, выявленные из классификации финансовых кризисов по И.А. Бланку.

Параметры кризисного процесса	Качественное разделение параметров
Источники генерирования	– внутренние факторы; – внешние факторы; – внутренние и внешние факторы
Масштаб охвата (кризиса)	– структурный (локальный) финансовый кризис; – системный финансовый кризис
Структурные формы (финансового кризиса)	– неоптимальная структура капитала; – неоптимальная структура активов; – несбалансированность денежных потоков; – неоптимальная структура инвестиций
Степень воздействия кризиса на финансовую деятельность	– легкий финансовый кризис; – глубокий финансовый кризис; – катастрофический финансовый кризис
Период протекания	– краткосрочный финансовый кризис; – среднесрочный финансовый кризис; – долгосрочный финансовый кризис
Возможность разрешения	– разрешается внутренними механизмами; – разрешается внешней санацией; – непреодолимый финансовый кризис
Возможные последствия	– восстановление финансовой деятельности; – обновление финансовой деятельности на новой качественной основе; – банкротство (ликвидация) предприятия

**Цель исследования**

1. Выделить наиболее значимые параметры кризисного процесса, составляющие его обобщенный образ.

2. Предложить подходы к определению наиболее значимых параметров кризисного процесса.

3. Привести пример определения наиболее значимых параметров кризисного процесса по данным конкретного предприятия.

**Материалы и методы исследования**

Методологическую основу исследования составил обзор и анализ источников, связанных с определением параметров кризисного процесса предприятия. Использовались: системные и логические подходы; элементы сравнения, сопоставления и комбинаторики.

**Результаты исследования и их обсуждение**

Рассматривая параметры кризисного процесса, указанные в табл. 1 и 2, можно выделить наиболее значимые, которые могли бы составить обобщенный каче-

ственный образ финансового кризиса, поразивший предприятие. На наш взгляд, к таким параметрам можно отнести:

– стадии кризисного процесса, дающие общую оценку зрелости и остроте финансового кризиса;

– масштаб кризиса, указывающий на локальность или системность поражения финансовой системы предприятия;

– степень воздействия кризиса на финансовую деятельность, оценивающая финансовый кризис как легкий, глубокий, катастрофический;

– возможные последствия, выражающиеся уровнем вероятности получения наихудшего результата – банкротства предприятия (см. рис. 1).

Рассмотрение большинства представленных на рис. 1 наиболее значимых параметров кризисного процесса (стадий, масштаба и степени воздействия кризиса, возможные последствия кризиса – вероятность банкротства) показывает, что они выражают качественное состояние кризисного процесса предприятия и не могут быть определены количественными методами.



Рис. 1. Наиболее значимые параметры кризисного процесса предприятия

Однако, учитывая тот факт, что процесс развития кризиса определяется изменениями и возможностями финансового состояния предприятия, то для обозначения качественных параметров кризисного процесса можно воспользоваться приемом их сопоставления с некоторыми характеристиками финансового состояния и их сочетаниями, определяемых количественными методами.

Характеристики финансового состояния, обрисовывающие образ финансового состояния предприятия, и методы их определения, дополняющие процедуры финансового анализа, предложенные в авторской работе [5], указаны на рис. 2.

Пример такого сопоставления предложен автором в работах [2, 3], в которых качественный параметр кризисного процесса «стадии кризиса» сопоставляются с характеристикой финансового состояния «уровни финансового состояния» (см. рис. 3), которые вычисляются по данным бухгалтерской отчетности предприятия и предложенной методике.

Рассматривая параметры кризисного процесса по рис. 1 и сравнивая их с характеристиками финансового состояния по рис. 2 можно установить полное соответствие параметра кризисного состояния «возможные последствия кризиса» – «вероятность банкротства» характеристике финансового состояния – «вероятность банкротства».

Другие параметры кризисного процесса: «масштаб кризиса» и «степень воздействия кризиса» на финансовую деятельность предлагается определять по сопоставлению их с сочетанием характеристик финансового состояния: «уровни финансового состояния» и «структурные ситуации баланса».

По данным И.А. Бланка [4] масштаб финансового кризиса оценивается: как «структурный (локальный) кризис», характеризующийся нарастанием диспропорций финансовой системы предприятия, в т.ч. выраженных неоптимальной структурой баланса; и как «системный кризис», охватывающий все основные направления и формы финансовой деятельности.



Рис. 2. Характеристики финансового состояния, создающие образ финансового состояния и дополняющие процедуры финансового анализа предприятия

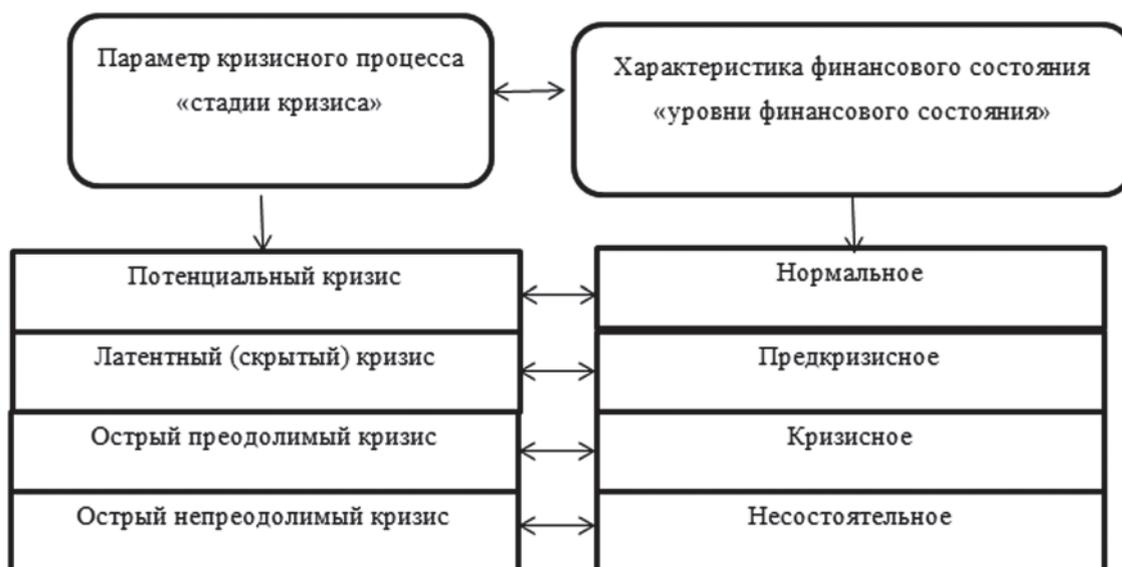


Рис. 3. Схема сопоставления параметра кризисного процесса «стадии кризиса» с характеристикой финансового состояния «уровни финансового состояния» предприятия

Учитывая эти пояснения, наиболее доступной формой выявления параметра «масштаб кризиса» является установление характеристик финансового состояния: «структурные ситуации баланса» и «уровни финансового состояния», а также сопоставление их с определенным сочетанием этих характеристик по рис. 4.

В работе [4] параметр кризисного процесса «степень воздействия кризиса на финансовую деятельность» оценивается как легкий, глубокий и катастрофи-

ческий финансовые кризисы. Представляется, что легкий финансовый кризис имеет место при сочетании характеристик финансового состояния: уровень финансового состояния – «предкризисное» и структурные ситуации баланса – «неоптимальные №2, 3 или 4».

Глубокий финансовый кризис возникает при сочетании характеристик финансового состояния – неоптимальной структурной ситуации баланса №4 и уровня финансового состояния – кризисное.



Рис. 4. Схема сопоставления параметра кризисного процесса «масштаб кризиса» с сочетанием характеристик финансового состояния



Рис. 5. Схема сопоставления параметра кризисного процесса «степень воздействия на финансовую деятельность» предприятия с сочетанием характеристик финансового состояния

Катастрофический финансовый кризис может характеризоваться сочетанием «неоптимальной структурной ситуации баланса №4» и «уровнем финансового состояния – несостоятельное» (см. рис. 5).

В целом, экспресс-определение параметров кризисного процесса по характеристикам финансового состояния предприятия может быть представлено схемой по рис. 6.

Для определения параметров кризисного процесса по характеристикам финансового состояния в соответствии со схемой по рис. 6 использована бухгалтерская отчетность конкретного предприятия, по которой построена аналитическая таблица итоговых показателей баланса и финансового результата (табл. 3).

Таблица 3

Аналитическая таблица итоговых показателей баланса и финансового результата предприятия

Наименование формы бухгалтерской отчетности	Наименование показателей, обозначение	Код строки	Абсолютные величины отчетного периода, тыс. руб.		Удельные величины в % к балансу	
			Начало (0)	Конец (1)	Начало (0)	Конец (1)
Бухгалтерский баланс	Валюта баланса, Б	1600, 1700	20 295	18 152	100	100
	Внеоборотные активы, ВНА	1100	16 362	13 963	80,6	76,92
	Оборотные активы, ОА	1200	3 933	4 189	19,4	23,08
	Запасы и затраты, ЗИЗ	1210 + 1220	2 408	3 198	11,9	17,68
	Капитал и резервы, СКА	1300	13 447	13 524	66,3	74,50
	Долгосрочные обязательства, ДО	1400	1 131	1 462	5,6	8,05
Отчет о финансовых результатах	Краткосрочные обязательства, КО	1500	5 717	3 166	28,1	17,45
	Выручка, В	2110	13 706	16 483	–	–
	Валовая прибыль, ВПр	2100	963	787	–	–
	Чистая прибыль, ЧПр	2400	243	281	–	–

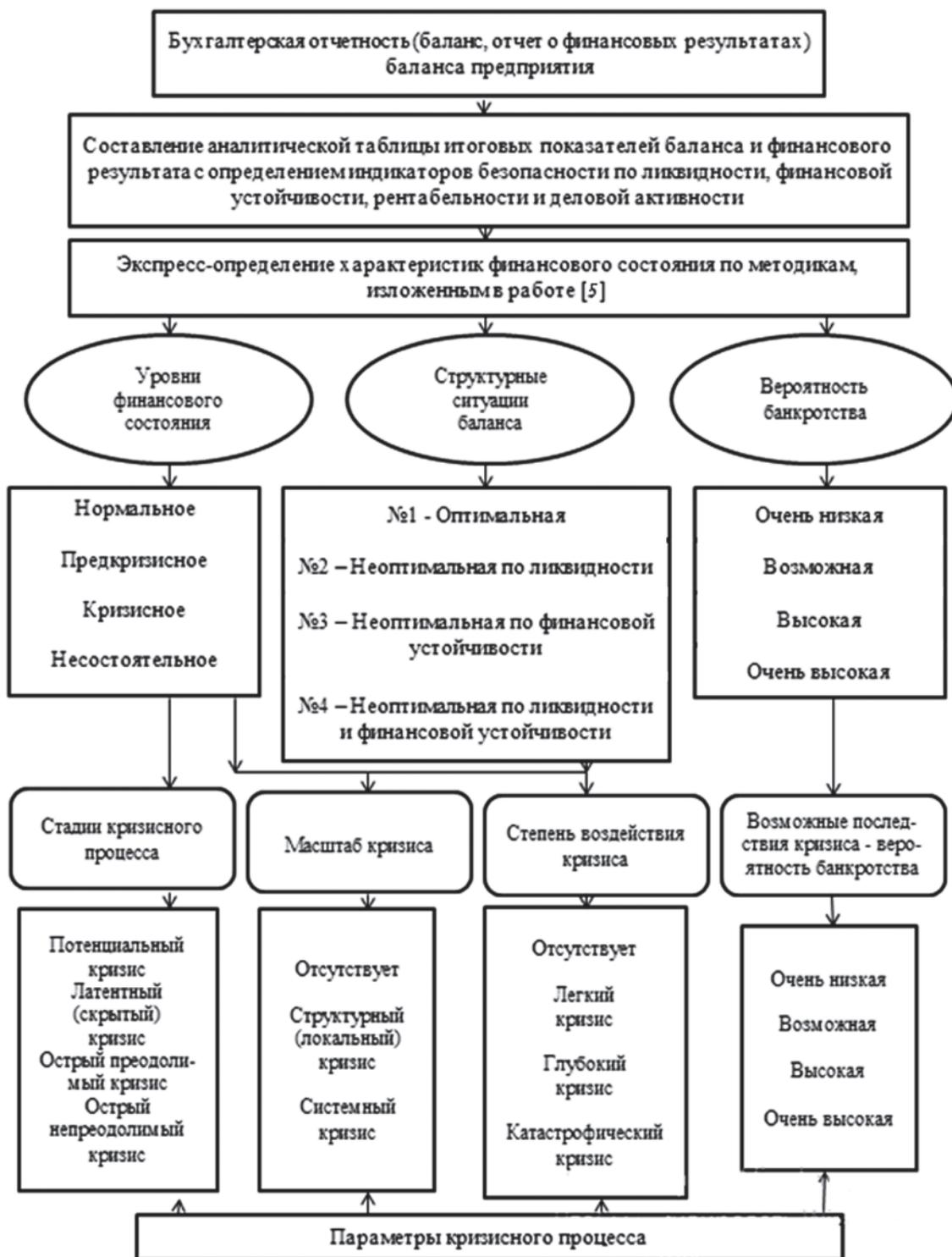


Рис. 6. Схема определения параметров кризисного процесса по характеристикам финансового состояния предприятия

По данным аналитической табл. 3 определяются значения индикаторов безопасности (ИБ) по ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности и деловой активности и направленности их динамики относительно пороговых значений (см. табл. 4).

По данным табл. 3 и 4 проводится экспресс – определение характеристик финансового состояния предприятия: уровня финансового состояния; структурной ситуации баланса и вероятности банкротства.

Таблица 4

Направленность динамики индикаторов безопасности относительно пороговых значений

Наименование индикаторов безопасности – финансовых коэффициентов, формулы расчета и пороговые значения	Числовые значения отчетного периода		Графическое представление направленности индикаторов безопасности относительно пороговых значений
	На начало (0)	На конец (1)	
Индикатор безопасности по ликвидности – коэффициент текущей ликвидности $K_{тл} = ОА / КО \geq 1...2$	0,68	1,32	
Индикатор безопасности по финансовой устойчивости – доля собственных оборотных средств в покрытии запасов $Д_{сос} = (СК - ВНА) / ЗИЗ \geq 1$	-1,2	-0,14	
Индикатор безопасности по рентабельности – рентабельность капитала $ROA = (Пр / Б) \cdot 100\% > 0\%$	1,2	1,55	
Индикатор безопасности по деловой активности – коэффициент оборачиваемости капитала $Коб = (В / Б) Коб_1 \geq Коб_0$	0,68	0,91	

Уровень финансового состояния определяется по данным табл. 4 в соответствии с авторской моделью [5] по сочетанию признаков направленности индикаторов безопасности относительно пороговых значений. Графическое представление направленности индикаторов безопасности относительно пороговых значений в табл. 4 позволит выявить необходимые признаки:

– текущие значения части индикаторов безопасности находятся ниже своих

пороговых значений ( $K_{тл} = 1,32 < 2,0$ ;  $Д_{сос} = -0,14 < 1,0$ );

– все индикаторы безопасности ( $K_{тл}$ ,  $Д_{сос}$ ,  $ROA$ ,  $Коб$ ) имеют положительную направленность.

Такое сочетание признаков в соответствии с моделью идентификации уровня финансового состояния [5] отвечает уровню финансового состояния, находящемуся между уровнем «предкризисное» и уровнем «нормальное».

Структурная ситуация баланса предприятия определяется по авторской таблице [5], использующей признаки разделения числовых значений индикаторов безопасности ликвидности (коэффициента текущей ликвидности Ктл) и финансовой устойчивости (доли собственных оборотных средств в покрытии запасов Дсос) на «оптимальные», превышающие общепризнанные критические значения, и «неоптимальные», не превышающие критические значения. Полученные в табл. 4 данные по отчетному периоду свидетельствуют, что сочетание значений индикаторов безопасности: ликвидности  $K_{тл} = 1,32 < 2,0$  и финансовой устойчивости  $Д_{сос} = -0,14 < 1,0$  соответствует структурной ситуации баланса №4 – неоптимальной по ликвидности и финансовой устойчивости.

Вероятность банкротства предприятия по модели Э. Альтмана [5] определяется расчетом интегрального показателя  $Z$ , значение которого сравнивается со шкалой вероятности банкротства. Для данных предприятия за отчетный период по табл. 3:

$$\begin{aligned} Z &= 1,2 \cdot X_1 + 1,4 \cdot X_2 + \\ &+ 3,3 \cdot X_3 + 0,6 \cdot X_4 + X_5 = \\ &= 1,2 \cdot \frac{ОА_1}{Б_1} + 1,4 \cdot \frac{ЧПр_1}{Б_1} + \\ &+ 3,3 \cdot \frac{ВПр_1}{Б_1} + 0,6 \cdot \frac{СК_1}{ДО_1 + КО_1} + \\ &+ \frac{B_1}{B_1} = 3,103 \end{aligned}$$

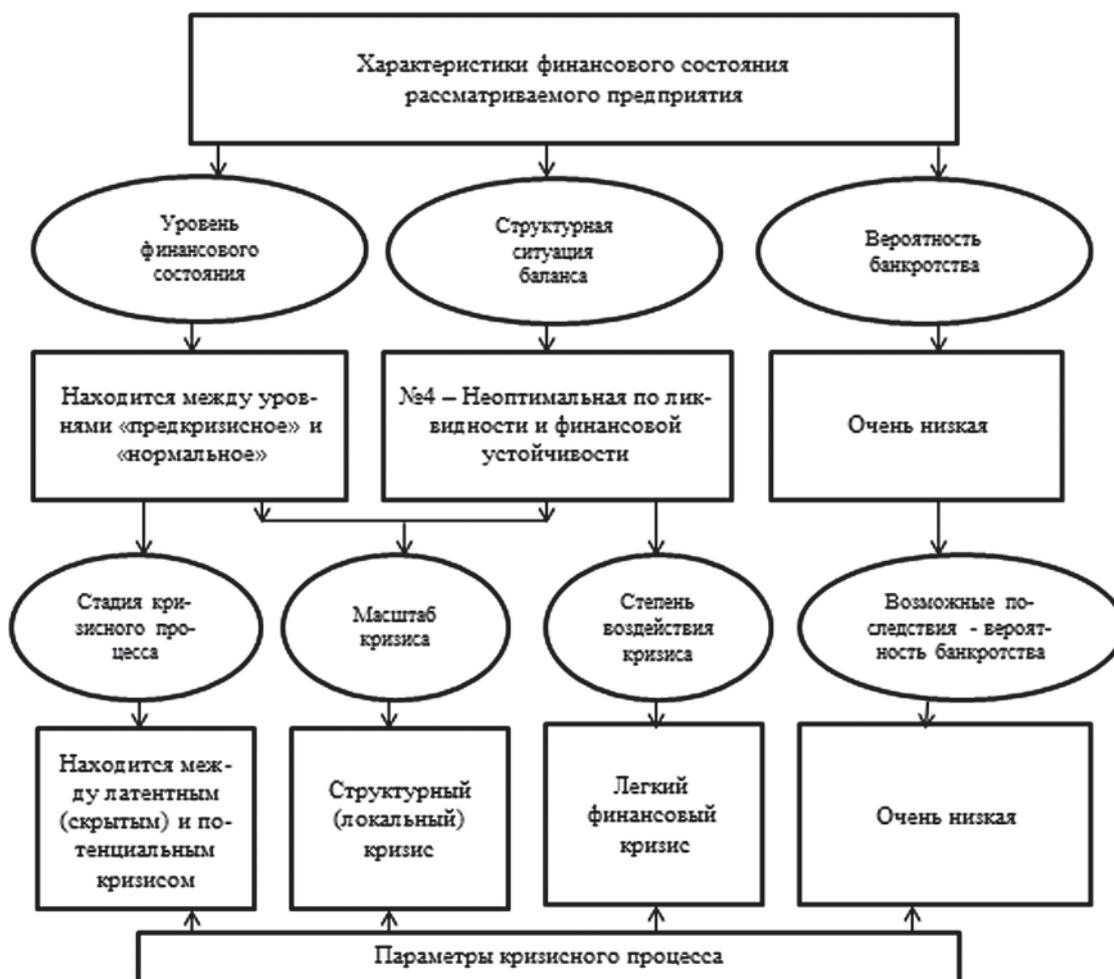


Рис. 7. Результат определения параметров кризисного процесса рассматриваемого предприятия по характеристикам финансового состояния

Для такого значения  $Z = 3,103$  вероятность банкротства оценивается как «очень низкая».

Параметры кризисного процесса: стадии кризиса, масштаб кризиса, степень воздействия кризиса и возможные последствия кризиса, указанные по рис. 1, определяются по общей схеме на рис. 6 в соответствии с подходами сопоставления параметров кризисного процесса с характеристиками финансового состояния, показанными на рис. 3, 4, 5. Руководствуясь этими подходами и выявленными характеристиками финансового состояния предприятия определены параметры, характеризующие кризисный процесс рассматриваемого предприятия:

– стадия кризисного процесса – между латентным (скрытым) и потенциальным кризисами;

– масштаб кризиса – структурный локальный кризис;

– степень воздействия кризиса – легкий финансовый кризис;

– возможные последствия – вероятность банкротства – очень низкая (см. рис. 7).

### Заключение

Предложенные подходы сопоставления параметров кризисного процесса с характеристиками финансового состояния и реализация их на примере конкретного предприятия показывает возможность определения качественных параметров кризисного процесса по характеристикам финансового состояния, выявленных количественными методиками.

### Библиографический список

1. Krystek U. Unternehmenskrisen. Beschreibung, Vermeidung und Bewältigung überlebenskritischer Prozesse in Unternehmungen. Wiesbaden, 1987. S. 21–23.
2. Вишневецкая О.В. Антикризисное управление предприятием. Ростов н/Д: Феникс, 2008. 313 с.
3. Фатеева (Вишневецкая) О.В. Финансовый кризис предприятия: диагностика и направление преодоления // Экономика и предпринимательство. 2016. №3 (ч. 1). С. 1102–1110.
4. Бланк И.А. Управление финансовой стабилизацией предприятия. К.: Ника – Центр, Эльга, 2003. 496 с. («Энциклопедия финансового менеджера: Вып. 4).
5. Фатеева (Вишневецкая) О.В. Дополнение процедур финансового анализа определение характеристик финансового состояния предприятия // Экономика и предпринимательство. 2017. №10 (ч. 2). С. 1153–1159.