

Банкротства юридических лиц в России: основные тенденции I квартал 2016

Алексей Рыбалка
Владимир Сальников

Дата актуализации:
20.05.2016

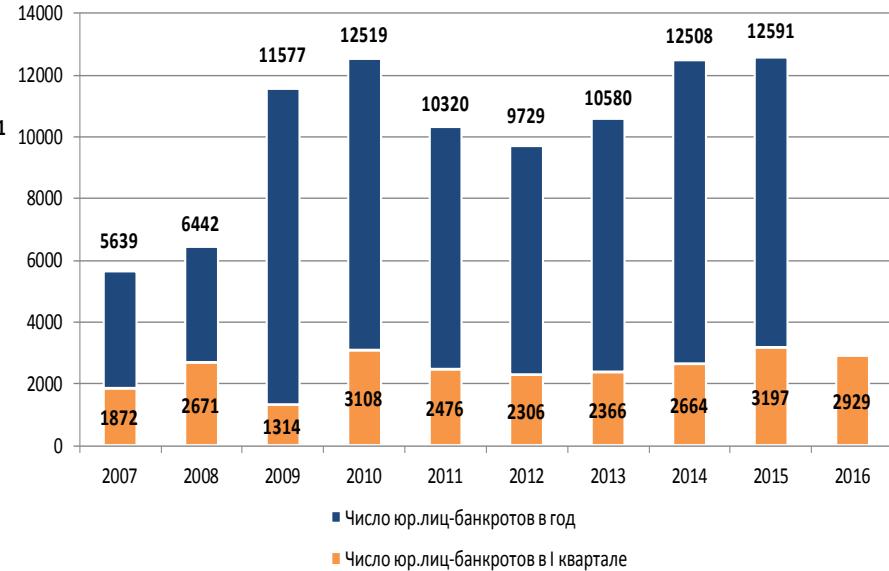
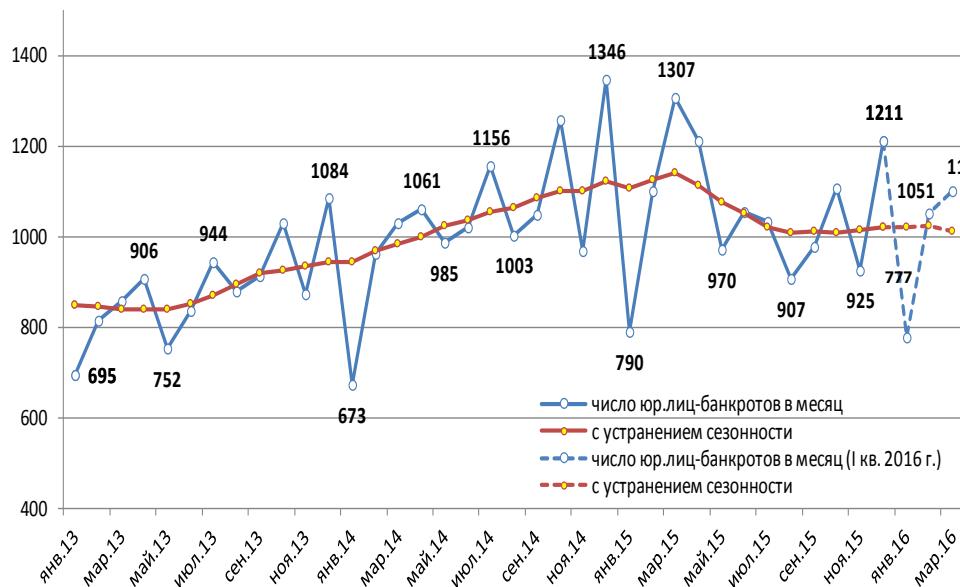
Основные выводы

- В экономике в первом квартале продолжалась стабилизация интенсивности банкротств* на уровне 1000 «неблагоприятных событий» в месяц. Это на 10% ниже пикового уровня начала 2015 г. Тем не менее, данное значение является пока ещё достаточно высоким (почти на 20% выше, чем в докризисном 2013 г.).
- Суммарная выручка банкротов первого квартала 2016 года на конец 2014 года составила 0,52% от номинального ВВП страны того же года, а суммарные обязательства – 0,69%**.
- Наблюдается заметный рост числа юр.лиц-банкротов в отдельных наиболее пострадавших от кризиса сегментах: машиностроительном комплексе, строительстве, – и, что выглядит достаточно странно, в пищевой промышленности (см. слайд №16).
- Наибольшее снижение числа банкротств к предыдущему кварталу продемонстрировало металлургическое производство (на 17%) чему, вероятно, способствовали ожидания улучшения финансового положения вслед за повышением цен на продукцию на внутреннем и внешних рынках.
- Среди отраслей наибольшую интенсивность банкротств продемонстрировали такие сектора экономики, как электроэнергетика, производство пищевых продуктов, сельское и лесное хозяйство – в 4,7 раза, 3,4 раза и 2,1 раза соответственно выше, чем в среднем по стране.
- Среди федеральных округов наибольшая интенсивность банкротств была зафиксирована в Сибирском федеральном округе (СФО) – в 1,4 раза выше, чем в среднем по стране, а среди регионов – в Амурской области и Республике Алтай – в 4 и 2,7 раза соответственно выше, чем в среднем по стране.

* Оценки произведены на основе ряда, очищенного от влияния сезонности.

** В качестве предбанкротного периода рассматривался период с 2012 по 2014 года, так как 2014 год на данный момент является крайним, по которому есть финансовая отчетность по всем рассматриваемым компаниям.

Динамика количества банкротств в экономике России



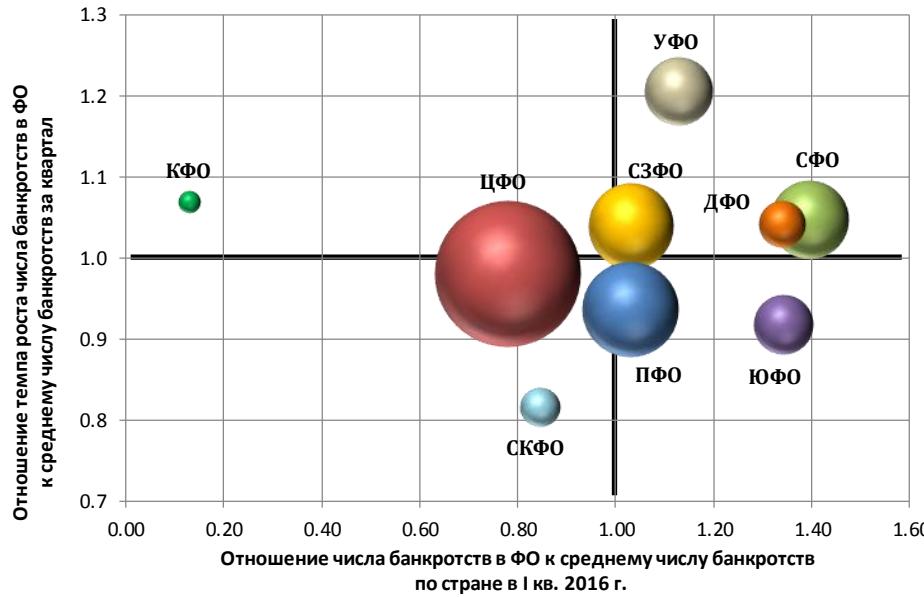
По оценкам ЦМАКП по итогам I квартала 2016 года с устранением сезонного фактора можно говорить о стабилизации числа банкротств в районе 1000 «неблагоприятных событий» в месяц – данное значение находится на этом уровне третий квартал кряду. Тем не менее, интенсивность банкротств является пока достаточно высокой. Несмотря на то, что в первом квартале текущего года произошло снижение количества банкротств относительно аналогичного периода предыдущего года, данному значению до уровня предшокового 2013 года ещё далеко. Впрочем, в конце квартала наметилось лёгкое снижение.

* оценки произведены на основе ряда, очищенного от влияния сезонности

Структура банкротов в I квартале 2016 г.



Банкротства по федеральным округам (ФО)*



В первом квартале в структуре банкротов экономики отмечаются следующие фундаментальные особенности:

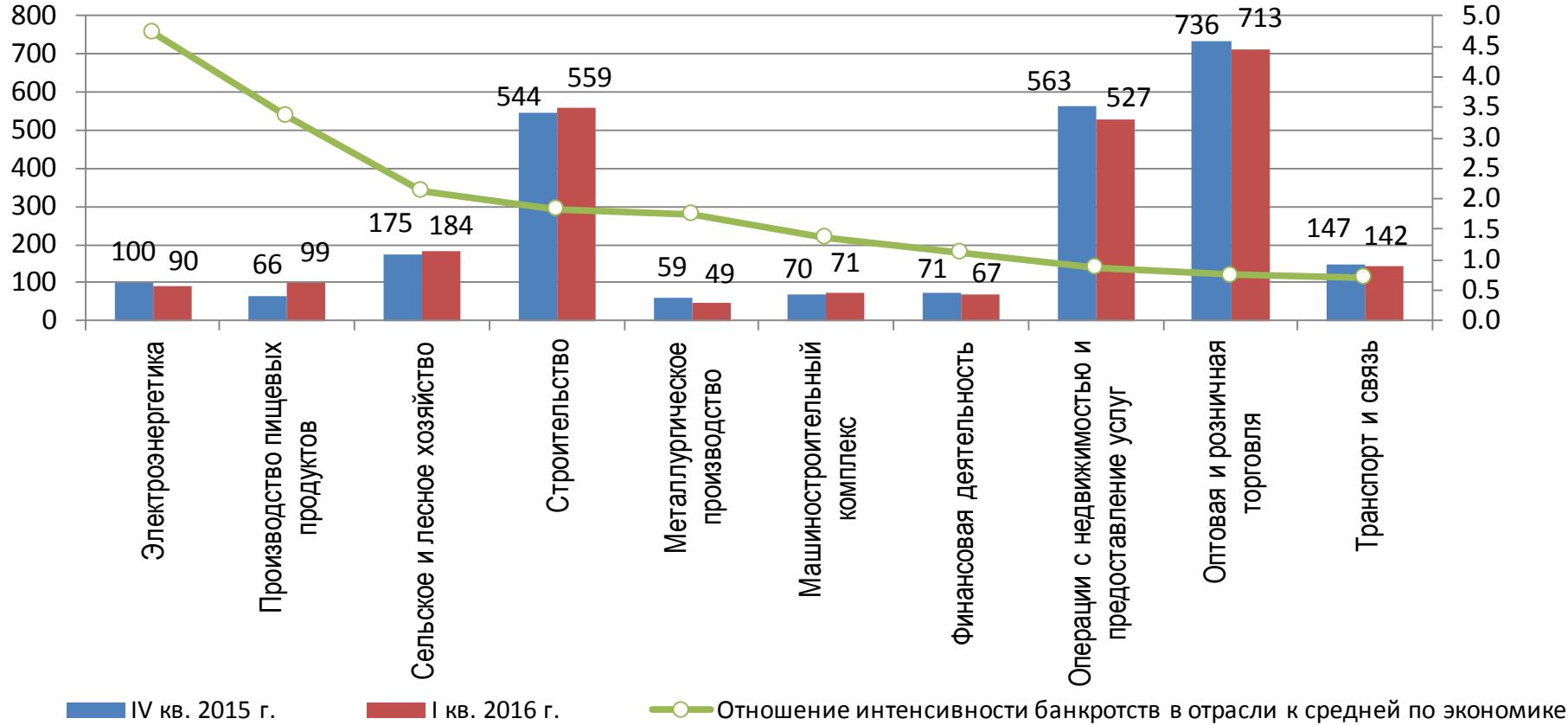
- На малый бизнес с ежегодной выручкой до 400 млн.руб. приходится 90% случаев банкротств.
- Более четверти банкротов – молодые компании, не проработавшие на рынке более 5 лет.

и конъюнктурные особенности:

- Наибольшая интенсивность банкротств была зафиксирована в Сибирском федеральном округе (СФО) – в 1,4 раза выше, чем в среднем по стране. Также обращает на себя внимание резкий рост банкротств в Уральском ФО относительно среднего по стране.
- В то же время низкая по сравнению с другими ФО интенсивность банкротств отмечается в КФО, ЦФО и СКФО. Сильное снижение количества банкротств относительно предыдущего квартала произошло в СКФО – на 23,4%.

* Размер федерального округа обусловлен количеством действующих компаний, зарегистрированных в нём, по состоянию на конец апреля 2016 года. На данном графике под интенсивностью банкротств понимается отношение числа юр.лиц-банкротов к числу действующих юр.лиц.

Отрасли с наибольшим удельным весом юр.лиц – банкротов в сравнении со средним по стране* в I квартале 2016 г.



* Количество компаний в отрасли для расчета удельного веса юр.лиц-банкротов соответствует данным СПАРК по состоянию на конец апреля 2016 года. На данном графике под интенсивностью понимается отношение числа юр.лиц-банкротов к числу действующих юр.лиц.

Рэнкинг секторов экономики по количеству юр.лиц-банкротов в I квартале 2016 г.

- Почти две трети всех банкротов первого квартала сосредоточены в трёх отраслях: оптовая и розничная торговля, строительство и операции с недвижимостью.
- По итогам первого квартала в топ-3 отраслей по интенсивности банкротств произошла очередная смена второй позиции рэнкинга – теперь там снова разместилось строительство.
- Отметим также отрицательные темпы роста по сравнению с IV кв. 2015 г. количества юр.лиц-банкротов в секторе металлургического производства (-16,9%), электроэнергетики (-10%) и операций с недвижимостью (-6,4%), а также бурный темп роста банкротов в производстве пищевых продуктов (50%).

№	Вид деятельности	Количество юридических лиц - банкротов в IV квартале 2015 г.				Количество юридических лиц - банкротов в I квартале 2016 г.				Изменение относительно предыдущего квартала
		Всего за квартал	Октябрь	Ноябрь	Декабрь	Всего за квартал	Январь	Февраль	Март	
1	Оптовая и розничная торговля	736	271	237	228	713	191	256	266	-3.1
2	Строительство	544	195	160	189	559	141	195	223	2.8
3	Операции с недвижимостью и предоставление услуг	563	204	172	187	527	151	197	179	-6.4
4	Сельское и лесное хозяйство	175	82	49	44	184	40	69	75	5.1
5	Транспорт и связь	147	59	41	47	142	36	49	57	-3.4
6	Производство пищевых продуктов	66	19	18	29	99	24	39	36	50.0
7	Электроэнергетика	100	36	28	36	90	21	30	39	-10.0
8	Машиностроительный комплекс	70	20	21	29	71	18	23	30	1.4
9	Финансовая деятельность	71	19	32	20	67	22	22	23	-5.6
10	Металлургическое производство	59	21	23	15	49	16	18	15	-16.9

*ранжирование отраслей осуществлено по кол-ву банкротов в I квартале 2016 г.

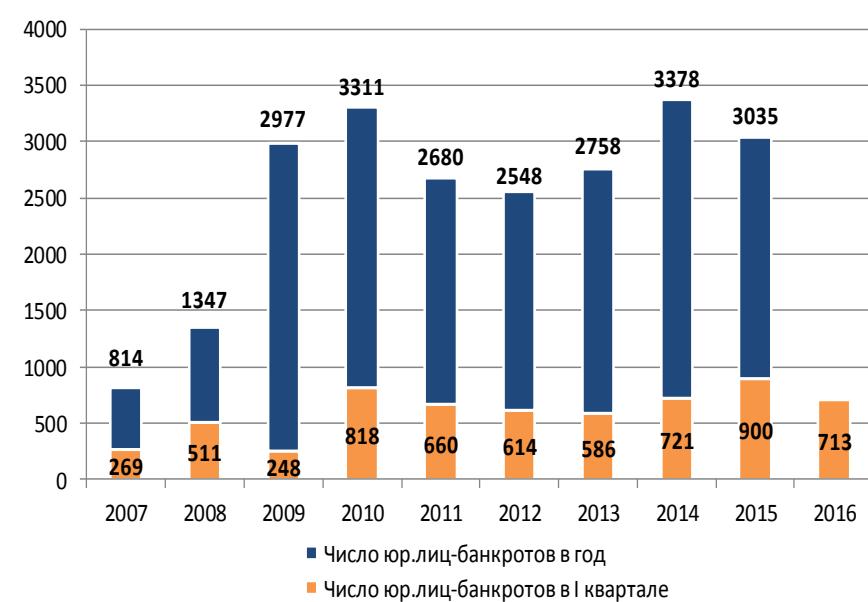
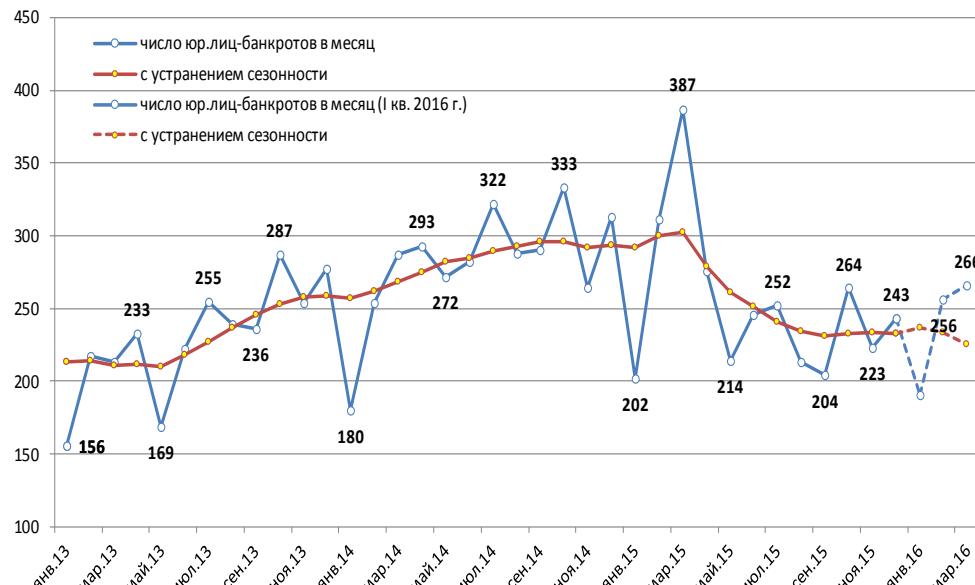
Крупнейшие юр. лица-банкроты I квартала 2016 г.

№	Наименование	ОКПО	Регион	Отрасль	Месяц банкротства	Средняя выручка за 2013-2014 гг., млрд.руб.
1	МОСТОСТРОЙ №6, ОАО	1386852	Санкт-Петербург	Производство общестроительных работ по строительству мостов, надземных автомобильных дорог, тоннелей и подземных дорог	март	12.869
2	СГК-АВТОСТРАДА, ООО	66423251	Москва	Строительство зданий и сооружений	март	11.905
3	СБК, ООО	55444824	Москва	Предоставление услуг по бурению, связанному с добычей нефти, газа и газового конденсата	март	8.124
4	ПРОФИНВЕСТ, ООО	77955595	Москва	Оптовая торговля ювелирными изделиями	февраль	7.374
5	РВД-СЕРВИС, ООО	47965561	Санкт-Петербург	Организация перевозок грузов	март	7.278
6	НЕПАМ, ООО	91492210	Москва	Капиталовложения в ценные бумаги	январь	7.125
7	ЭСК СОЮЗ, АО	80836876	Москва	Строительство зданий и сооружений	февраль	6.754
8	ЕЗЦ, ООО	57218925	Татарстан (Республика)	Оптовая торговля радио- и телеаппаратурой	январь	5.472
9	СГК-АВТОМАТИЗАЦИЯ, ООО	13611277	Москва	Строительство зданий и сооружений	март	4.980
10	МОСФЛОУЛАЙН, АО	33680607	Московская область	Производство общестроительных работ	февраль	4.562
11	РДС, НАО	55290901	Приморский край	Производство общестроительных работ по возведению зданий	март	4.517
12	ЭНЕРГОСНАБКОМПЛЕКТ, ООО	89826916	Ленинградская область	Оптовая торговля производственным электрическим и электронным оборудованием, включая оборудование электросвязи	март	4.188
13	БАЛТИК КОСТ ТРЕЙДИНГ, ООО	77690156	Санкт-Петербург	Оптовая торговля рыбой, морепродуктами и рыбными консервами	март	4.042
14	ТД ЭЛЕКТРОНИКА, ООО	96305572	Московская область	Оптовая торговля бытовыми электротоварами, радио- и телеаппаратурой	март	3.978
15	ТРЕК, ООО	75826500	Башкортостан (Республика)	Торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями	февраль	3.914
16	ТОРГОВЫЙ ДОМ ЕВРОНОРД, ООО	76980573	Москва	Розничная торговля пищевыми продуктами, включая напитки, и табачными изделиями в специализированных магазинах	январь	3.886
17	УЖС-1, ОАО	54850189	Москва	Производство общестроительных работ по возведению зданий	февраль	3.314
18	МЕЛОНИТ, ООО	99556855	Москва	Деятельность агентов по оптовой торговле драгоценными камнями	февраль	3.299
19	СМО ЯМАЛСТРОЙ, ООО	55444209	Тюменская область	Производство общестроительных работ по возведению зданий	январь	3.267
20	ЮВИС, ООО	95695915	Красноярский край	Оптовая торговля эксплуатационными материалами и принадлежностями машин и оборудования	март	3.160

Динамика количества банкротств в непромышленных секторах российской экономики*

* приведены оценки для видов деятельности, наиболее значимых с точки зрения количества юр.лиц-банкротов

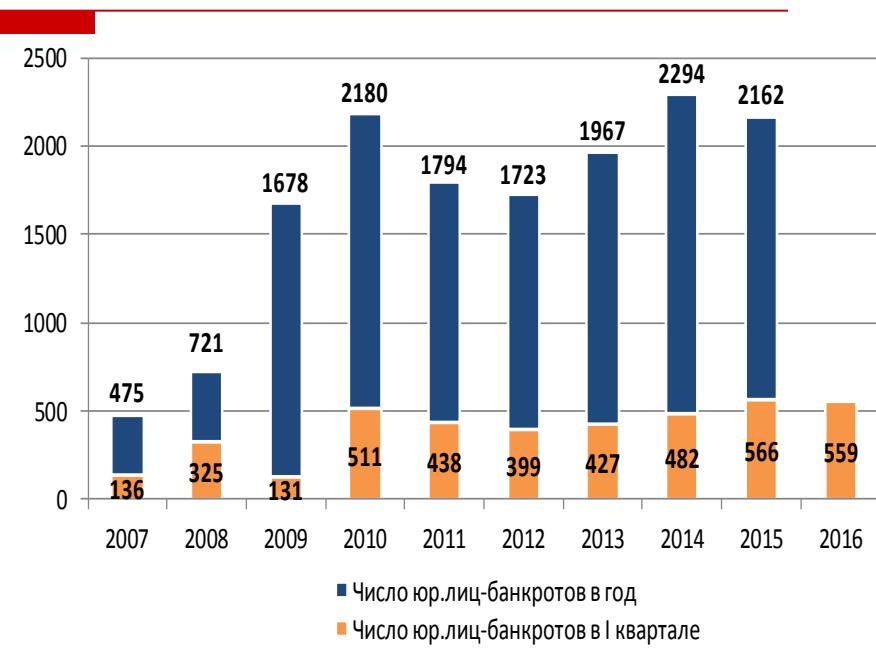
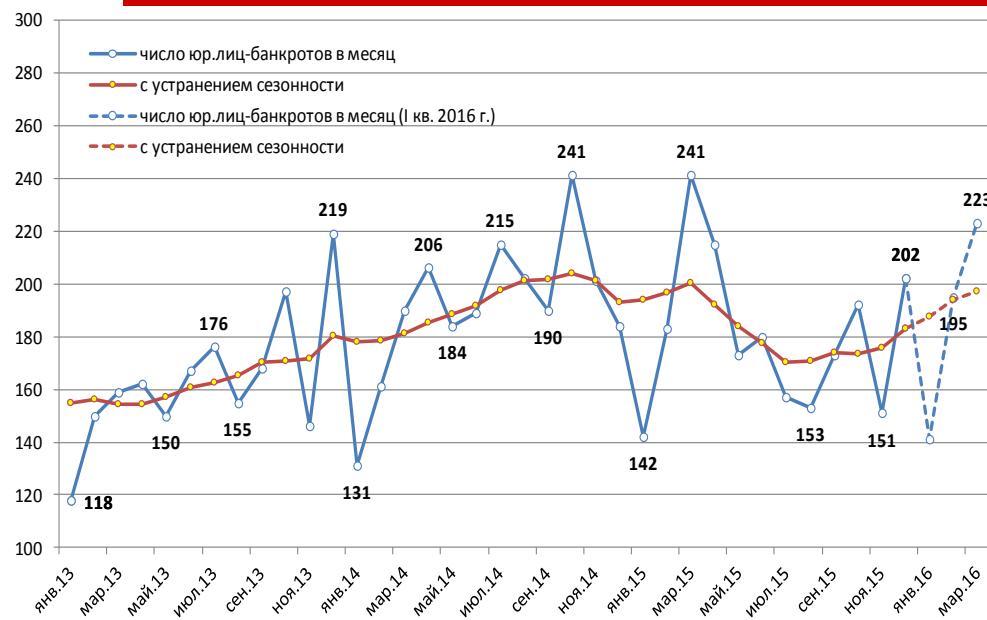
Динамика количества банкротств: торговля



- После стабилизации количества банкротств в отрасли в предыдущие два квартала в районе 230 банкротств в месяц, в I квартале 2016 года продолжилось снижение, интенсивность банкротств почти достигла предкризисного уровня (первая половина 2013 года).
- Более серьезное снижение интенсивности банкротств, чем в целом по экономике, объясняется более высокими темпами восстановления финансовых результатов по итогам 2015 года (так, прибыль-убыток до налогообложения в январе-декабре 2015 г. по сравнению с соответствующим периодом предшествующего года увеличился в торговле в 1,5 раза, а в целом по экономике в 1,4 раза). Однако, в первые месяцы 2016 года прибыль даже несколько снизилась, что, по-видимому, указывает на то, что большая часть восстановления после шока в отрасли пройдена.

* оценки на основе ряда, очищенного от влияния сезонности

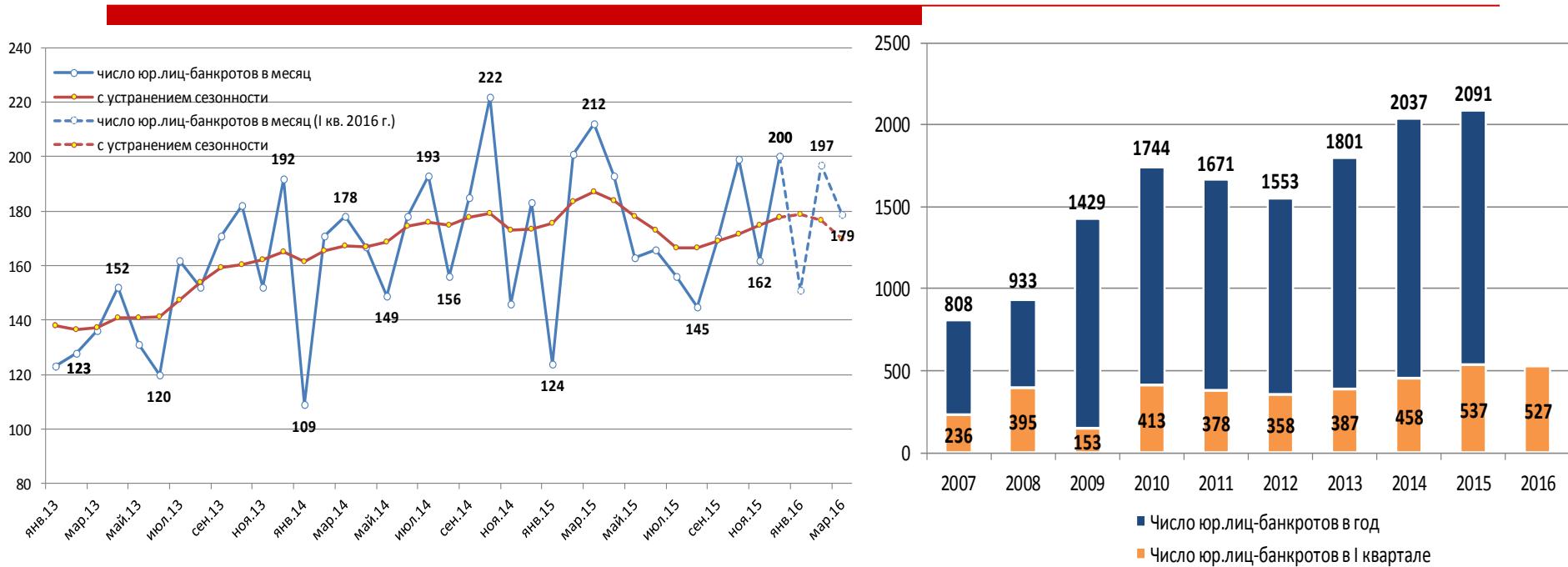
Динамика количества банкротств: строительство



- В I квартале 2016 года наблюдается «вторая волна» роста числа юрлиц-банкротов* в строительстве, начавшаяся ещё в предыдущем квартале. Нынешняя волна, скорее всего, связана с тем, что инвестиционная активность в экономике практически не восстанавливается, так что даже крупные строительные компании с «длинным портфелем заказов» все сильнее подвержены рискам в условиях сжатия спроса, нехватки новых проектов и т.п. (см. слайд №7).
- Дополнительным индикатором ухудшения ситуации в отрасли является рост просроченной задолженности в отрасли (просроченная задолженность по платежам в бюджет крупных и средних организаций в январе-феврале 2016 года по сравнению с соответствующим периодом предшествующего года увеличилась в 1,3 раза).

* оценки на основе ряда, очищенного от влияния сезонности

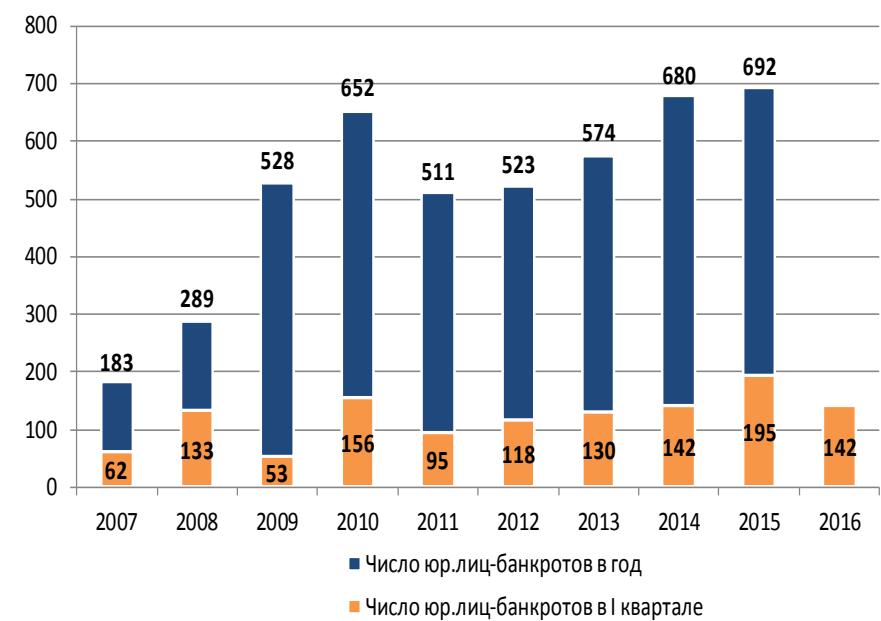
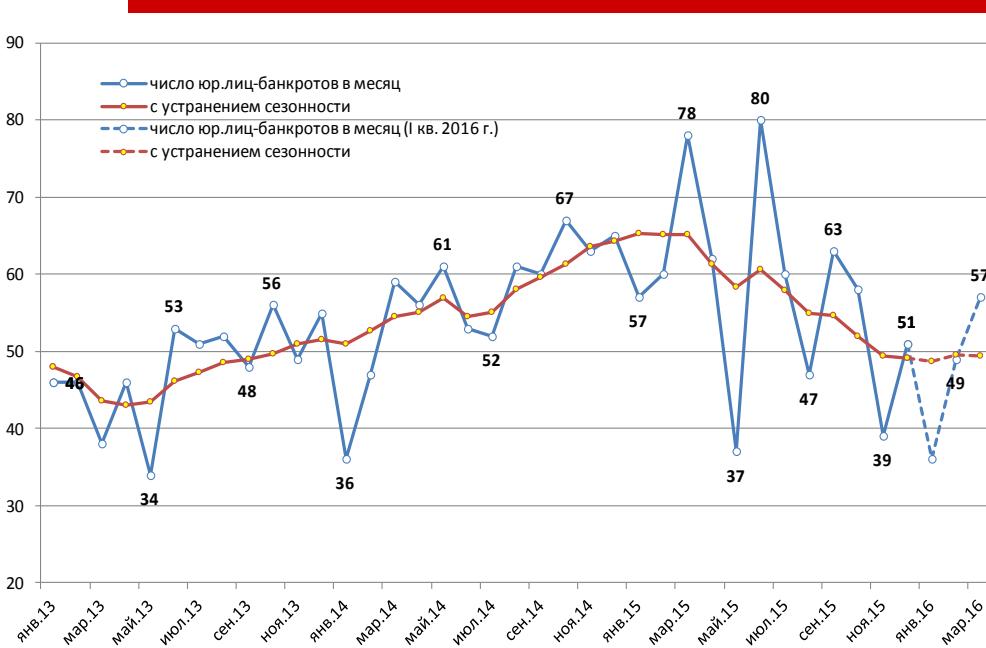
Динамика количества банкротств: операции с недвижимостью, аренда и предоставление услуг



- В предыдущие периоды данный сектор экономики отличался заметной волатильностью: начавшийся ещё в середине 2013 года рост интенсивности банкротств* достиг своего пика в конце I квартала 2015 года, после чего произошло существенное снижение во II и III кварталах, которое замедлилось, так и не подбравшись к предшоковым уровням. Уже в IV квартале предыдущего года наблюдалось начало второй волны роста интенсивности банкротств. Несмотря на то, что по итогам I квартала наметилось довольно заметное снижение числа банкротств, оно до сих пор остаётся на весьма «напряженном» уровне. Общее количество банкротств за квартал в отрасли находится существенно выше аналогичного периода предшокового 2013 года и 2014 года.

* оценки на основе ряда, очищенного от влияния сезонности

Динамика количества банкротств: транспорт и связь

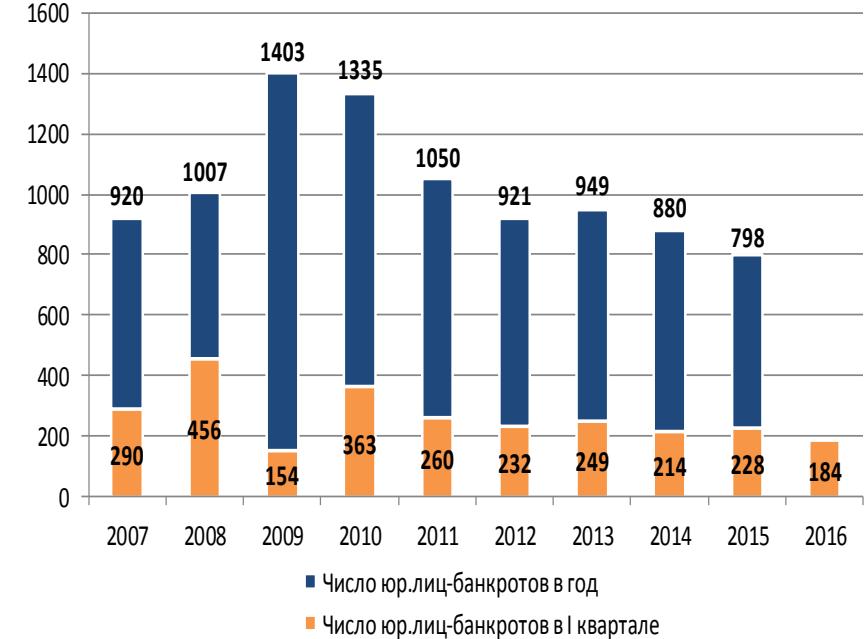
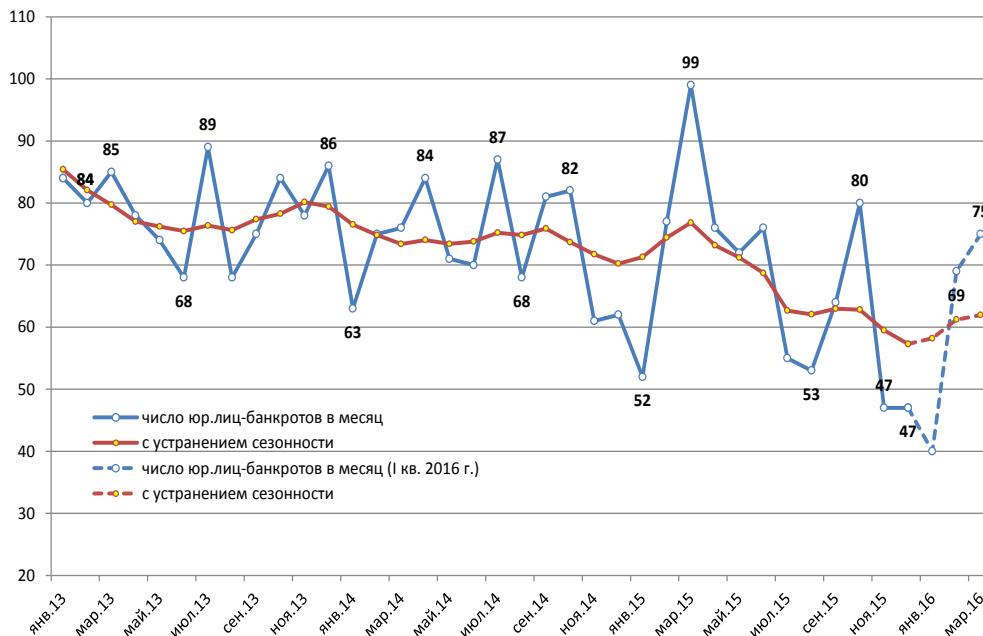


- По итогам I квартала число юрлиц-банкротов* в секторе транспорта и связи снизилось, вплотную подобравшись к предшоковому уровню середины 2013 года.
- Наблюдаемое с начала 2015 года снижение интенсивности банкротств стало следствием постепенного улучшения финансовых результатов компаний отрасли, которые были даже выше, чем в целом по экономике (так, например, прибыль-убыток до налогообложения в январе-феврале 2016 г. к аналогичному периоду предыдущего года увеличился в отрасли в 2,33 раза, а в целом по экономике в 1,04 раза).
- В I квартале нынешнего года можно говорить о случившемся восстановительном росте грузооборота транспорта после шока 2015 года**, который составил 1267 млрд. тонн-км и стал сопоставим со значением I квартала 2014 года – 1269 млрд. тонн км.

* оценки на основе ряда, очищенного от влияния сезонности

** по итогам I квартала 2015 года грузооборот составлял 1249 млрд. тонн-км

Динамика количества банкротств: сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство

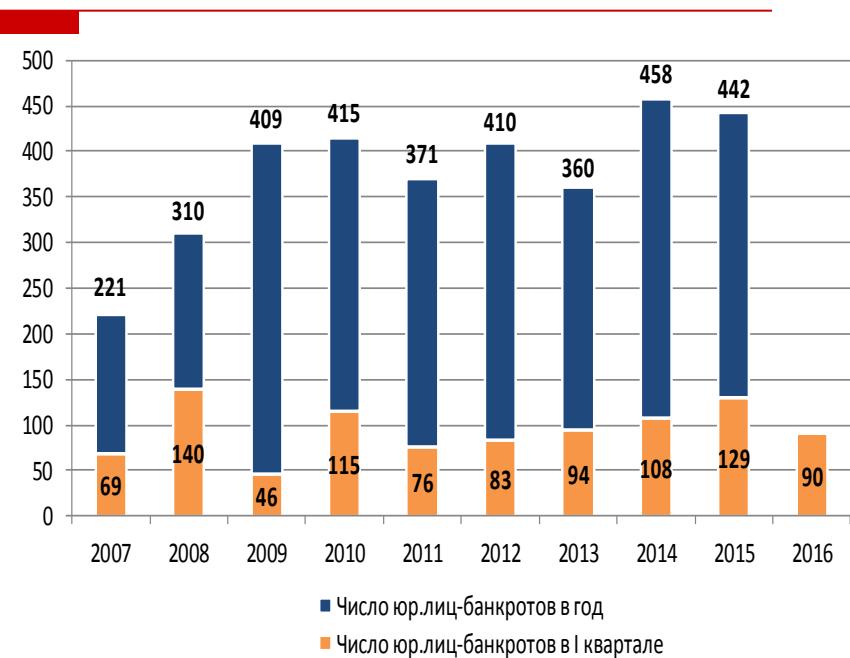
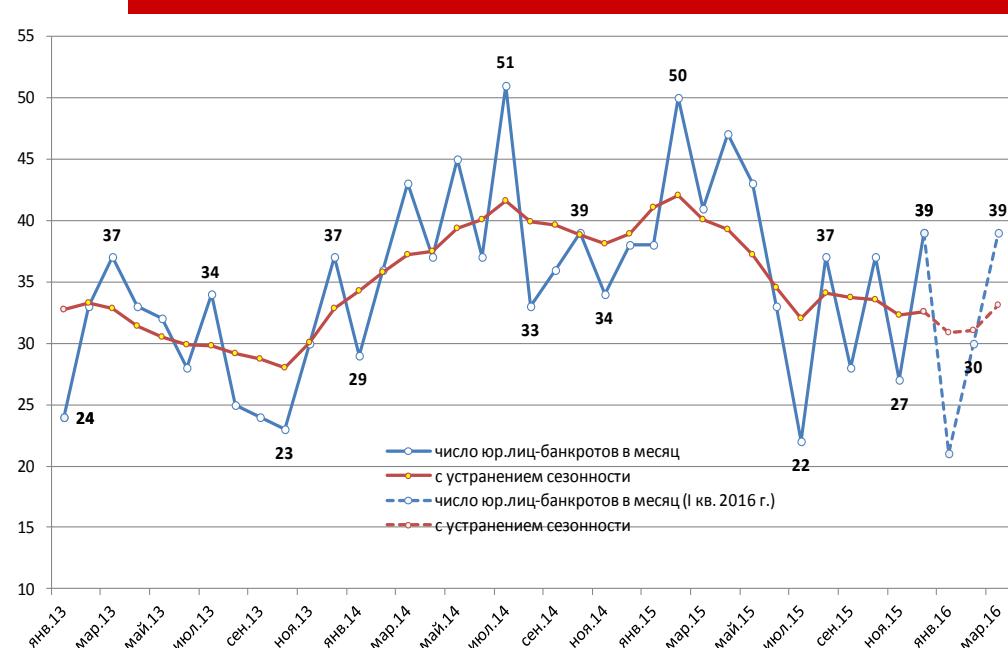


- В силу небольшого снижения прибыли-убытка до налогообложения в январе-феврале 2016 года в данной отрасли относительно соответствующего периода прошлого года, по итогам I квартала 2016 года наметился слабый рост интенсивности банкротств, что, однако, никак не отменяет факта нахождения количества банкротов даже на значительно более низком уровне, чем три года назад.
- Общее количество юрлиц-банкротов за первый квартал является самым низким с 2009 года.
- В условиях экономической напряженности в 2014-2015 годах благодаря положительному эффекту «контрсанкций» сельское хозяйство практически вообще «не почувствовало» кризиса, в отличие от экономики в целом.

Динамика количества банкротств в промышленности по видам деятельности*

* приведены оценки для видов деятельности, наиболее значимых с точки зрения количества юр.лиц-банкротов

Динамика количества банкротств: электроэнергетика

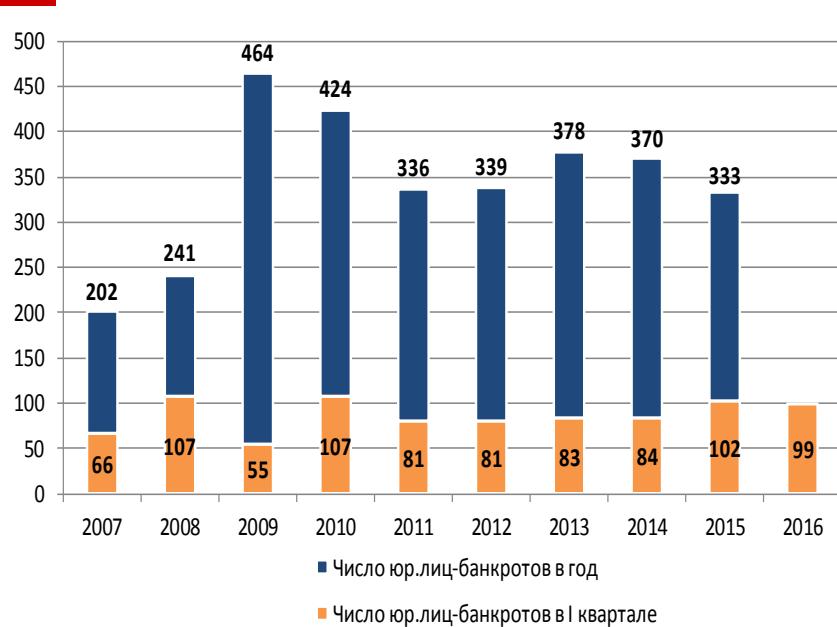
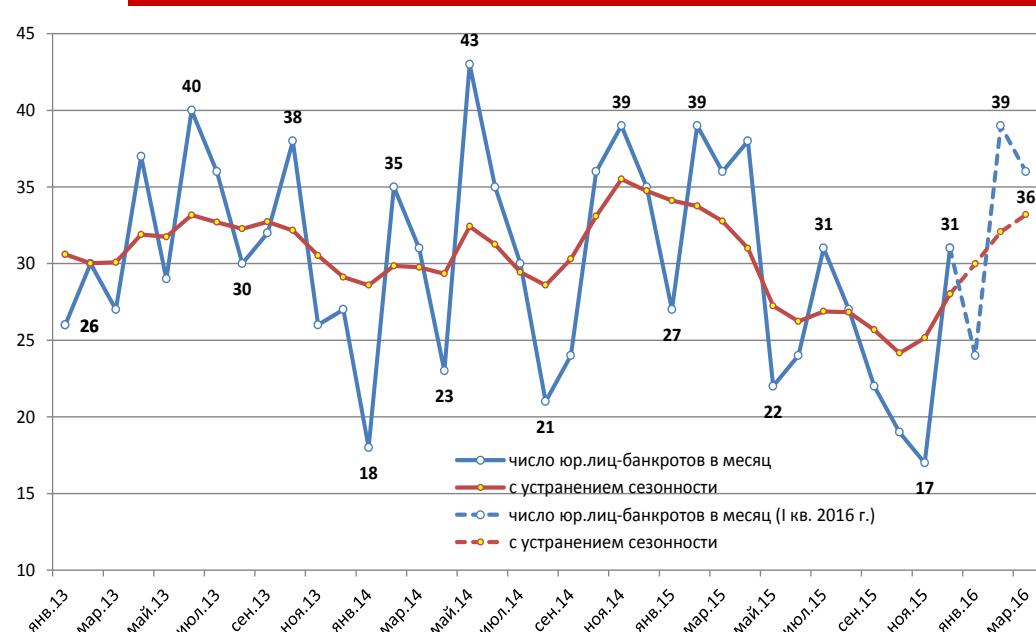


- Три квартала кряду число юрлиц-банкротов** находится в диапазоне предкризисного уровня начала 2013 года – в районе 31-34 банкротств в месяц. В то же время, по итогам I квартала наметился небольшой рост интенсивности банкротств, сопровождающийся увеличением просроченной задолженности компаний отрасли в бюджет крупных и средних организаций (в 1,2 раза в январе-феврале в сравнении с соответствующим периодом 2015 года)*.
- В целом выходу из напряженности, также как и во многих других отраслях, способствовало улучшение в 2015 году финансовых результатов компаний отрасли, которое продолжилось и в I квартале 2016 года (так, прибыль-убыток до налогообложения в январе-феврале 2016 г. увеличился в электроэнергетике в 1,25 раза, а в целом по экономике – в 1,04 раза).

* в целом по экономике темп роста аналогичной просроченной задолженности составил 0,92 в январе и 0,95 в феврале.

** оценки на основе ряда, очищенного от влияния сезонности

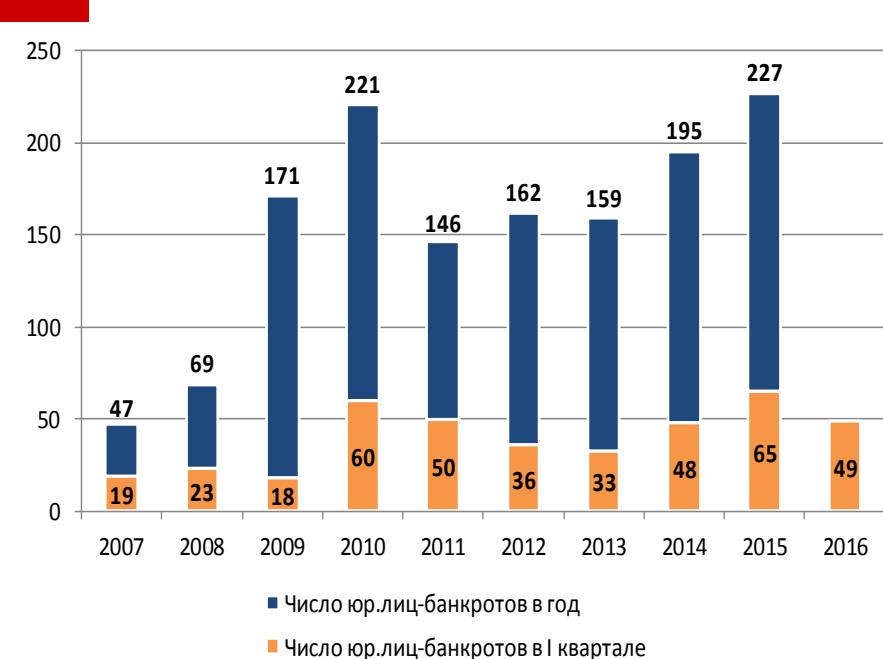
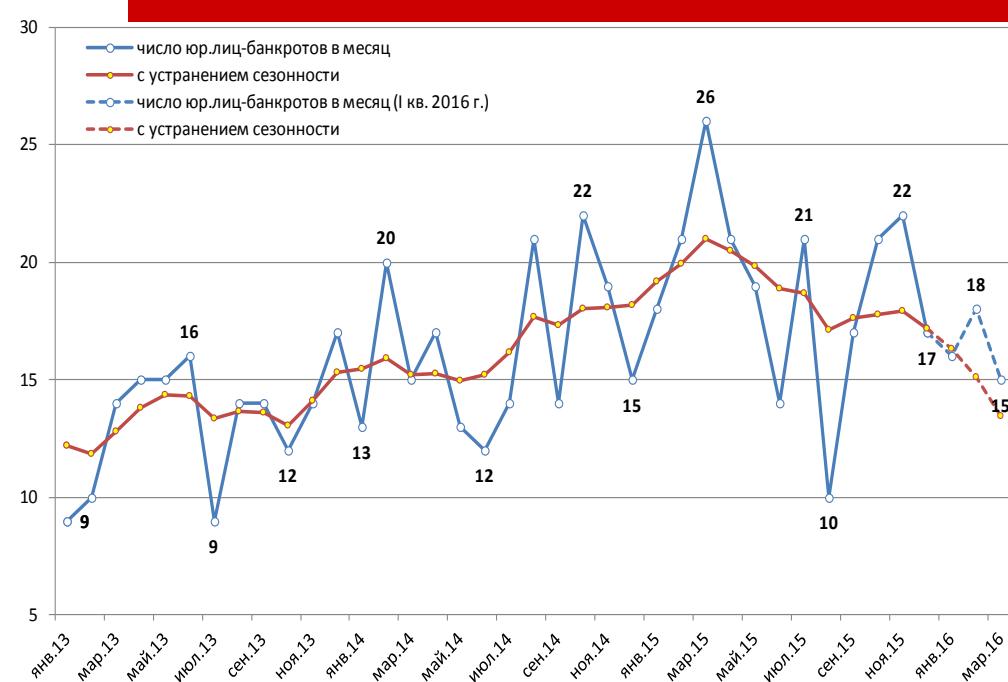
Динамика количества банкротств: пищевая промышленность



- Достигнув минимальных значений числа банкротств к концу 2015 года, интенсивность банкротств в I квартале 2016 года резко устремилась вверх, подобравшись в конце квартала к шоковым значениям конца 2014 года.
- Вторая волна роста числа банкротств, возможно, обусловлена резким ростом убытков в отрасли в самом конце прошлого года (по данным Росстата, если за январь-ноябрь 2015 года убыток составлял 37 млрд. руб., то за январь-декабрь – уже 85 млрд. руб.; столь резкого, кратного роста убытков в декабре в отрасли не наблюдалось ни разу за весь период наблюдений).

* оценки на основе ряда, очищенного от влияния сезонности

Динамика количества банкротств: металлургия

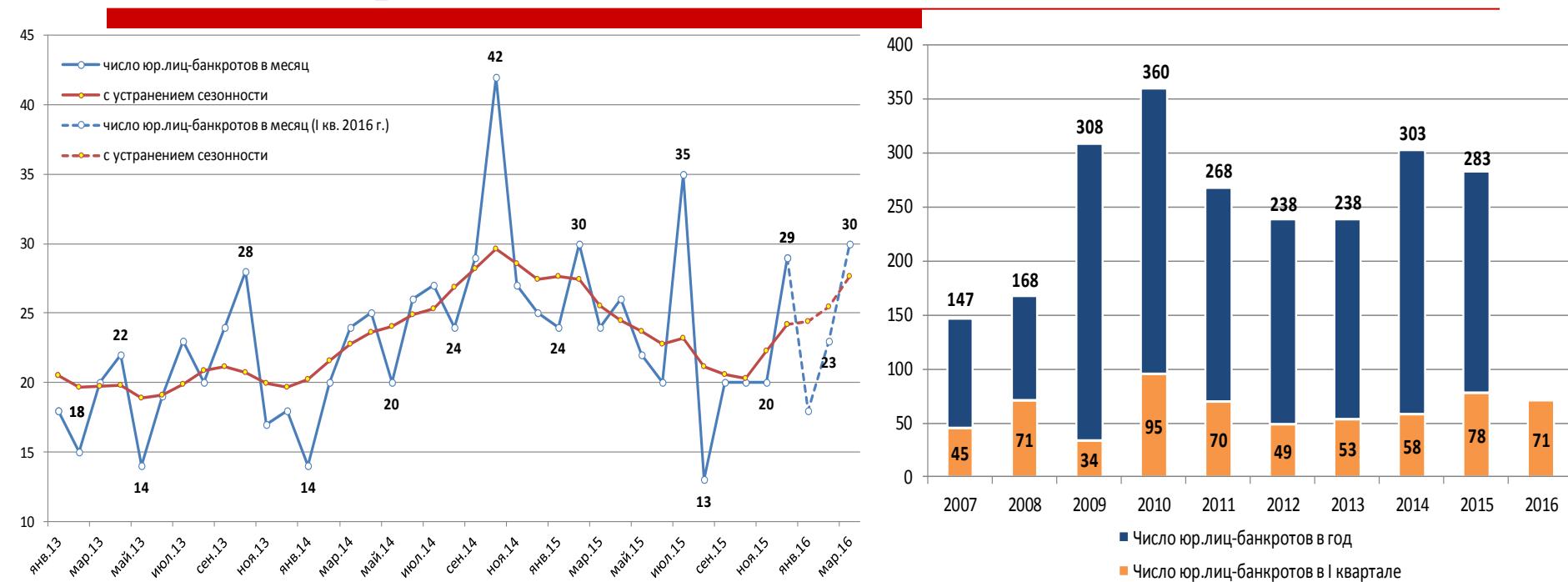


- В I квартале 2016 года число банкротств* в металлургии продолжило стремительное снижение после пиковых значений прошлого года, выйдя тем самым на предшоковый уровень – менее 15 банкротов в месяц.
- Общее количество юрлиц-банкротов в первом квартале стало сопоставимо со значением первого квартала 2014 года.
- Одним из факторов снижения интенсивности банкротств в отрасли, вероятно, стали ожидания улучшения финансового положения вслед за началом восстановления цен на продукцию на внутреннем и внешних рынках.
- Однако, на фоне отрицательного темпа прироста (-0,41%) прибыль-убытка до налогообложения в январе-феврале 2016 года к аналогичному периоду предыдущего года можно ожидать замедление происходящего снижения интенсивности банкротств в отрасли и консолидацию на текущих уровнях при условии отсутствия новых шоков.

* оценки на основе ряда, очищенного от влияния сезонности

** индекс цен в % к предыдущему году (оценка за период)

Динамика количества банкротств: машиностроительный комплекс*



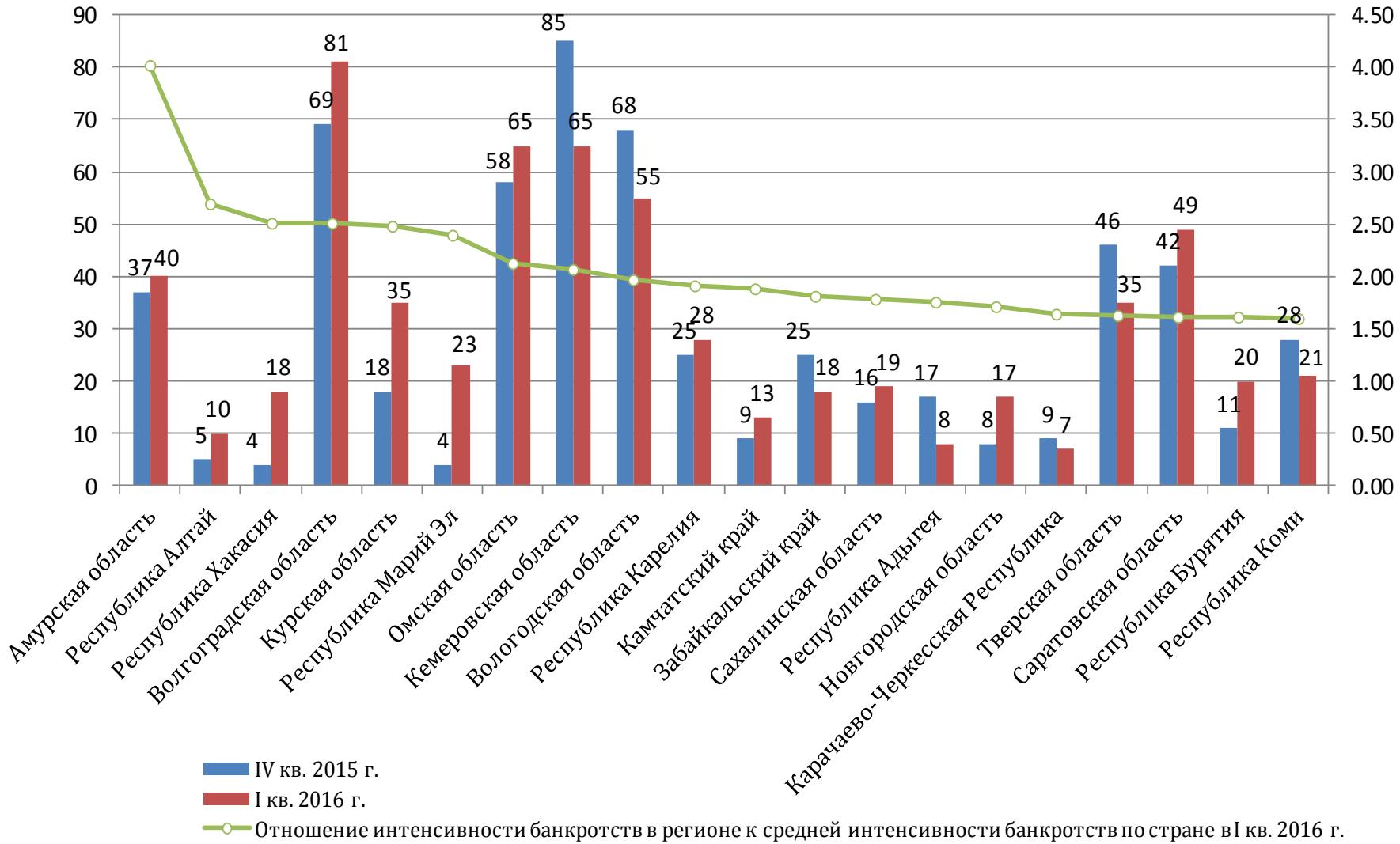
- После краткосрочного возвращения числа банкротств** в начале IV квартала 2015 года на предкризисный уровень, рост интенсивности банкротств возобновился и в I квартале 2016 года практически вернулся к значениям острой фазы кризиса. Этому способствует сохраняющаяся низкая инвестиционная активность в экономике, обуславливающая сжатие машиностроительных рынков.

* машиностроительный комплекс объединяет: производство машин и оборудования, производство электрооборудования, производство транспортных средств и оборудования

** оценки на основе ряда, очищенного от влияния сезонности

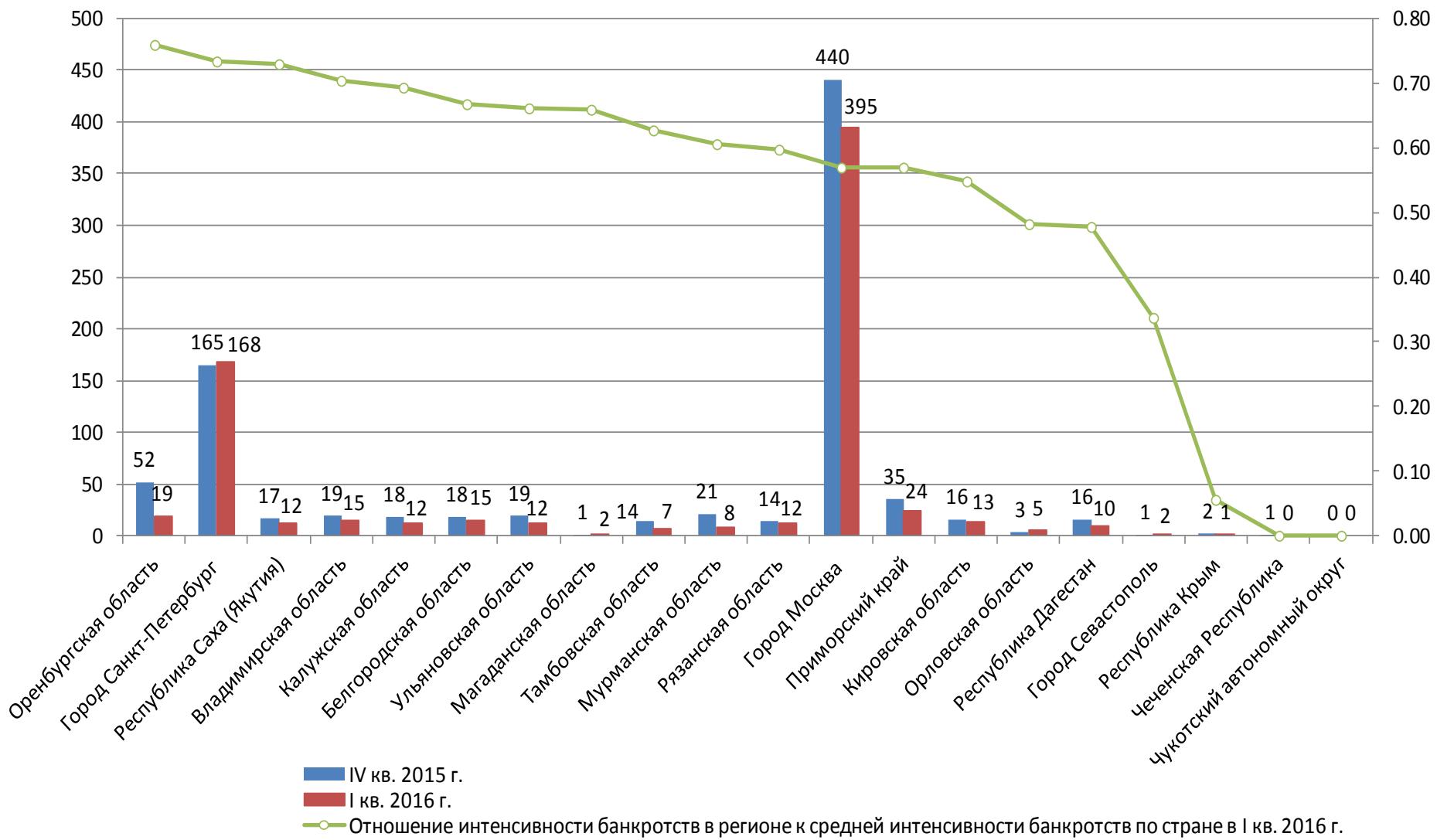
Банкротства: региональный аспект

Регионы с наибольшим удельным весом юр.лиц – банкротов в сравнении со средним по стране* в I квартале 2016 г.



* Количество компаний в регионе для расчета удельного веса юр.лиц-банкротов соответствует данным СПАРК по состоянию на конец апреля 2016 года. На данном графике под интенсивностью банкротств понимается отношение числа юр.лиц-банкротов к числу действующих юр.лиц.

Регионы с наименьшим удельным весом юр.лиц – банкротов в сравнении со средним по стране* в I квартале 2016 г.



* Количество компаний в регионе для расчета удельного веса юр.лиц-банкротов соответствует данным СПАРК по состоянию на конец апреля 2016 года. На данном графике под интенсивностью банкротств понимается отношение числа юр.лиц-банкротов к числу действующих юр.лиц.

Динамика финансовых показателей юр.лиц-банкротов в предбанкротный период*

* в качестве предбанкротного периода рассматривался период с 2012 по 2014 года, так как 2014 год на момент выпуска данного мониторинга является крайним, по которому есть финансовая отчетность по всем рассматриваемым компаниям.

Динамика рентабельности активов* банкротов I кв. 2016 г. по размеру бизнеса

Рентабельность активов характеризует степень эффективности использования имущества организации, профессиональную квалификацию менеджмента предприятия и определяется в процентах как отношение чистой прибыли (убытка) к совокупным активам организации (в соответствии с правилами проведения арбитражным управляющим финансового анализа компаний в ходе процедуры банкротства).

Крупный бизнес

выручка >= 1 млрд.руб



Средний бизнес

400млн.руб.<= выручка <1000млн.руб



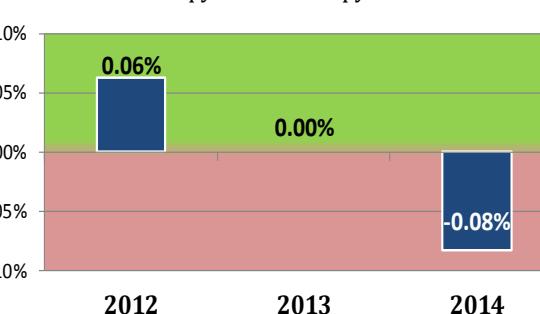
Малый бизнес

60млн.руб.<=выручка <400млн.руб.



Микро бизнес

выручка <60млн.руб.



Данный показатель был выбран для оценки рентабельности деятельности компаний в том числе потому, что он демонстрировал очень высокую предсказательную силу банкротства во внутренних риск-моделях ЦМАКП. Для крупного и среднего бизнеса он рассчитывался по следующей формуле:

$$ROA = \frac{\sum_{i=1}^N \text{Чистая прибыль на конец года}}{\sum_{i=1}^N \text{Активы всего на конец года}} * 100\%,$$

где N – число компаний в выборке.

Для крупного и среднего бизнеса рассчитывалось среднее, для малого и микро бизнеса – медианное значение показателя среди банкротов соответствующей категории.

Вывод: вне зависимости от размера бизнеса в предбанкротный период* к банкротству привело неуклонное снижение рентабельности активов и выход деятельности компаний в зону убыточности (красная зона).

* Здесь и далее зеленая зона на графиках означает оптимальное значение финансового показателя, желтая зона – нормальное значение, красная зона – критическое (негативное) значение.

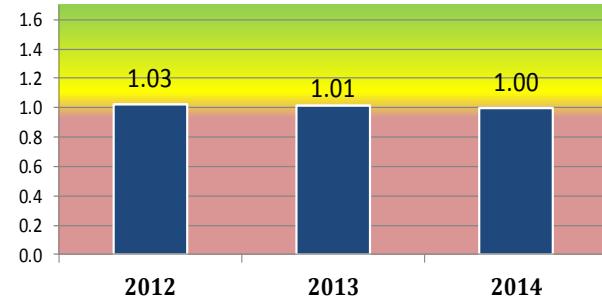
Динамика текущей ликвидности* банкротов I кв. 2016 г. по размеру бизнеса

Коэффициент текущей ликвидности характеризует обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств и определяется как отношение ликвидных активов к текущим обязательствам должника (в соответствии с правилами проведения арбитражным управляющим финансового анализа компаний в ходе процедуры банкротства).

Крупный бизнес
выручка >= 1 млрд.руб



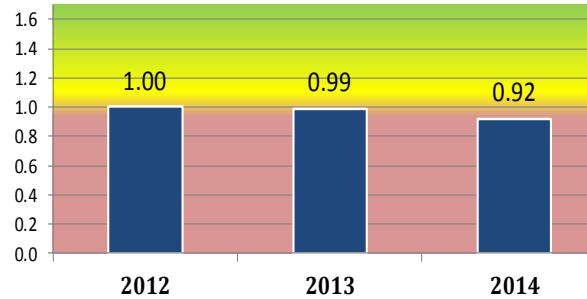
Малый бизнес
60млн.руб.<= выручка <400млн.руб



Средний бизнес
400млн.руб.<= выручка <1000млн.руб



Микро бизнес
выручка <60млн.руб.



Данный показатель был выбран для оценки ликвидности компаний в том числе потому, что он демонстрировал высокую предсказательную силу банкротства во внутренних риск-моделях ЦМАКП. Он рассчитывался по следующей формуле:

$$CR = \frac{\sum_{i=1}^N \text{Оборотные активы на конец года}}{\sum_{i=1}^N \text{Краткосрочные обязательства на конец года}},$$

где N – число компаний в выборке.

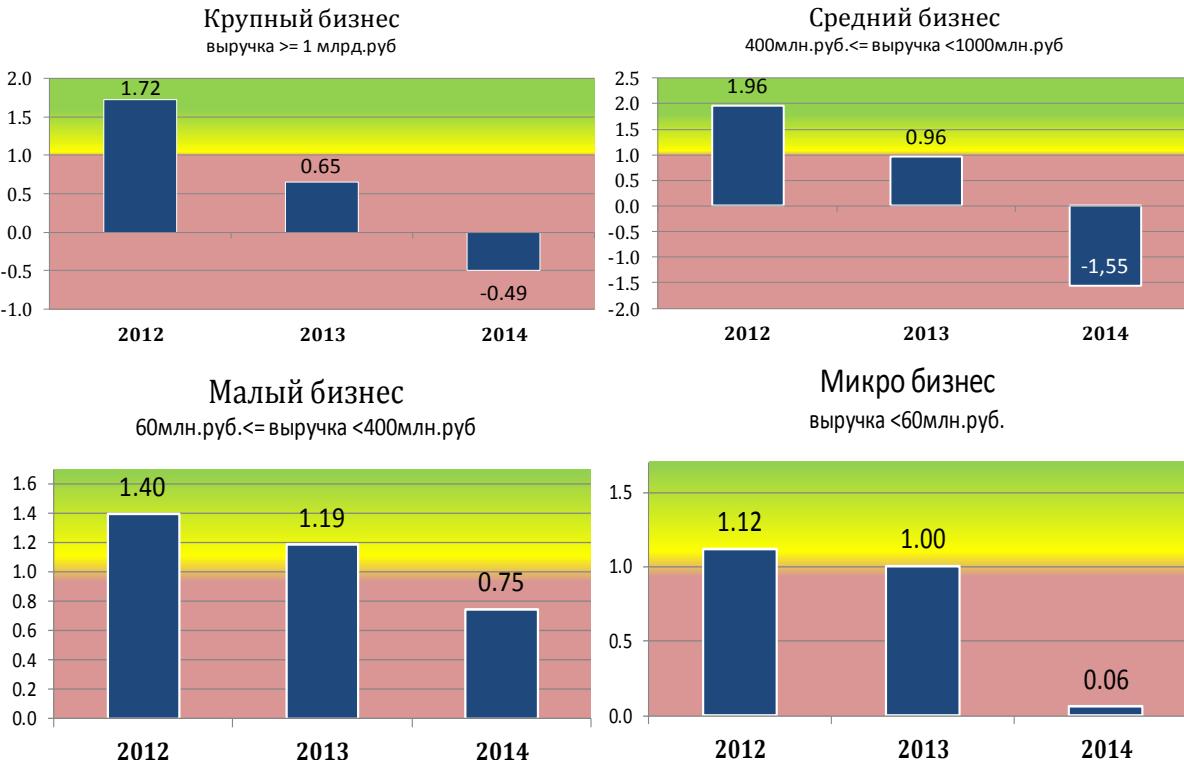
Для крупного и среднего бизнеса рассчитывалось среднее, для малого и микро бизнеса – медианное значение показателя среди банкротов соответствующей категории.

Вывод: в предбанкротный период чувствительно вел себя показатель текущей ликвидности микро-бизнеса – на конец 2014 года оборотных активов было недостаточно для погашения краткосрочных обязательств (красная зона). Показатель текущей ликвидности крупного, среднего и малого бизнеса в этот же период балансировал на грани нормативного значения (жёлтая зона).

* Здесь и далее зеленая зона на графиках означает оптимальное значение финансового показателя, желтая зона – нормальное значение, красная зона – критическое (негативное) значение.

Динамика коэффициента покрытия процентов* банкротов I кв. 2016 г. по размеру бизнеса

Коэффициент покрытия процентов характеризует способность организации обслуживать свои долговые обязательства. Показатель сравнивает прибыль до уплаты процентов и налогов за определенный период времени (обычно один год) и проценты по долговым обязательствам за тот же период (в соответствии с правилами проведения арбитражным управляющим финансового анализа компаний в ходе процедуры банкротства).



Данный показатель был выбран для оценки способности компаний обслуживать свои долговые обязательства в том числе потому, что он демонстрировал высокую предсказательную силу банкротства во внутренних риск-моделях ЦМАКП. Он рассчитывался по следующей формуле:

$$ICR = \frac{\sum_{i=1}^N \text{Прибыль до налогообложения} + \sum_{i=1}^N \text{Проценты к уплате}}{\sum_{i=1}^N \text{Проценты к уплате}},$$

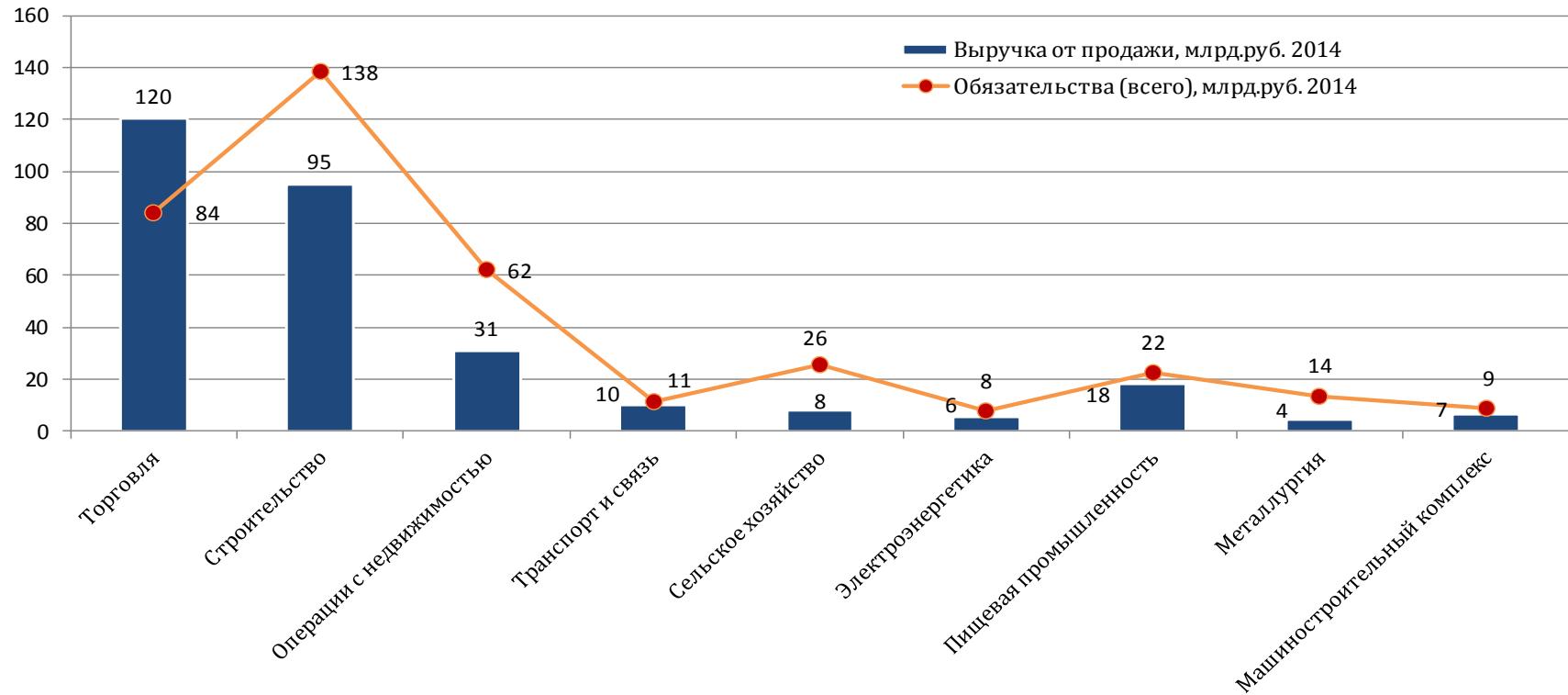
где N – число компаний в выборке.

Для крупного и среднего бизнеса рассчитывалось среднее, для малого и микро бизнеса – медианное значение показателя среди банкротов соответствующей категории.

Вывод: в предбанкротный период наблюдалось ежегодное снижение способности компаний всех категорий бизнеса к выплате процентов по взятым на себя долговым обязательствам. В 2014 году показатель находился в негативном диапазоне (красная зона), указывая на полную неспособность обслуживать свой долг.

* Здесь и далее зеленая зона на графиках означает оптимальное значение финансового показателя, желтая зона – нормальное значение, красная зона – критическое (негативное) значение.

Соотношение выручки от продаж и совокупных обязательств юр.лиц-банкротов в I квартале 2016 г. по отраслям

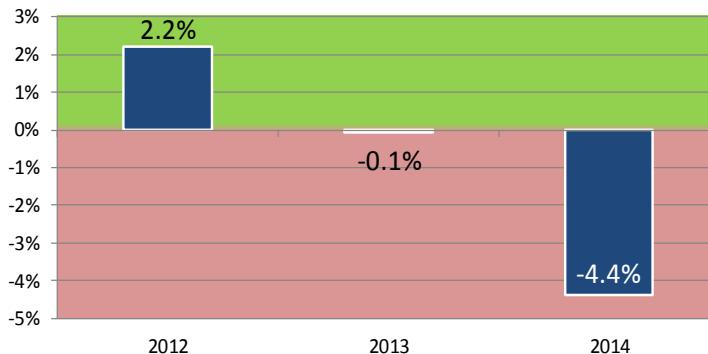


- Суммарная выручка банкротов первого квартала по итогам 2014 года составила 0,52% от номинального ВВП страны того же года, а суммарные обязательства – 0,69%.
- Характерной чертой является тот факт, что у предприятий, стоящих на грани банкротства, суммарные обязательства перед контрагентами превышают получаемую ими выручку от продажи. Исключение составляет сфера торговли, что связано со спецификой их бизнеса.

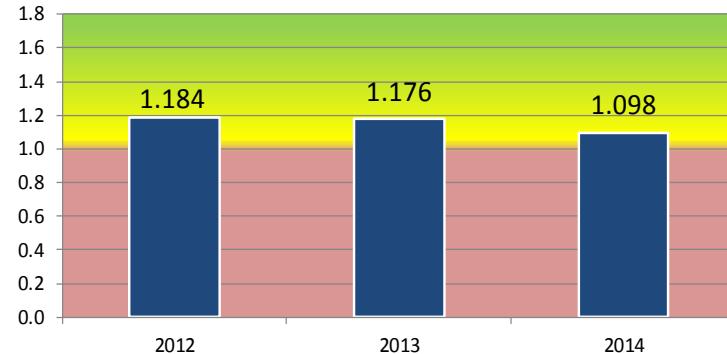
* В качестве предбанкротного периода рассматривался период с 2012 по 2014 годы, так как 2014 год на данный момент является крайним, по которому есть финансовая отчетность по всем рассматриваемым компаниям. В том числе, чтобы понять масштабы ушедших с рынка компаний, точнее будет проанализировать, какую деятельность они вели в предбанкротный период, а не в период, когда уже их операционная деятельность сильно сжалась.

Финансовые показатели банкротов: торговля

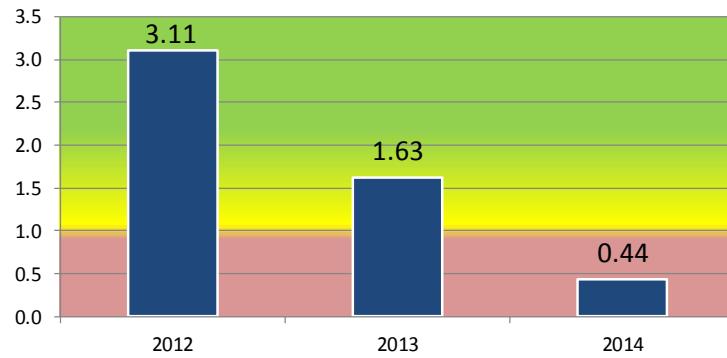
Рентабельность активов



Коэф-т текущей ликвидности



Коэф-т покрытия процентов

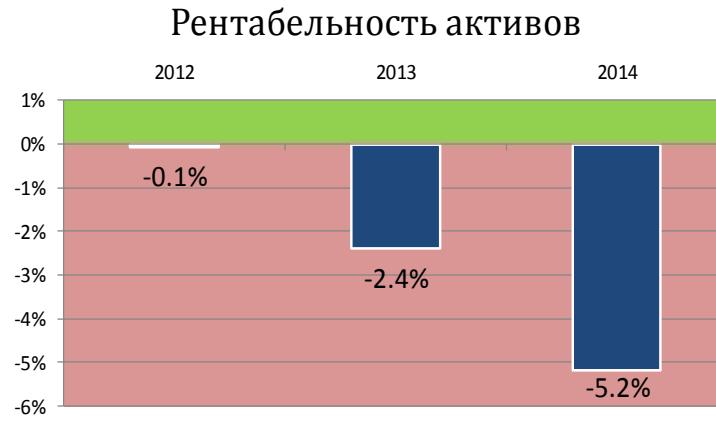


Можно выделить следующие особенности финансового состояния* банкротов в сфере торговли в предбанкротный период 2012 – 2014 гг.:

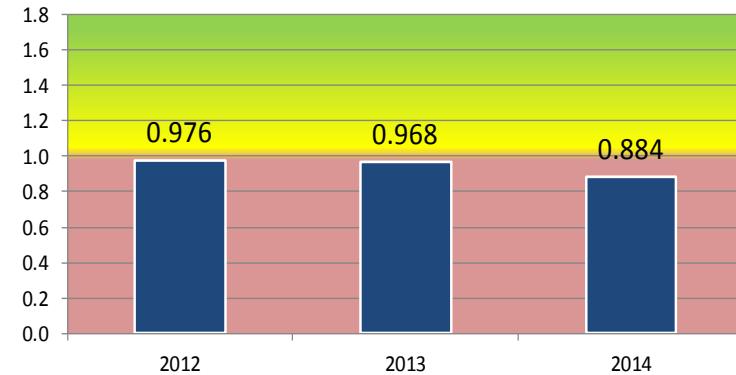
- существенное снижение рентабельности активов и переход в зону убыточности (красная зона);
- заметное ухудшение способности обслуживать долговую нагрузку за счёт поступающей прибыли (коэф-т покрытия процентов в 2014 году «ушёл» в красную зону);
- уровень оборотных активов в отрасли находился в приемлемом диапазоне (желтая зона), соответствуя имеющимся краткосрочным обязательствам.

* Финансовые показатели рассчитывались как среднее значение компаний-банкротов отрасли.

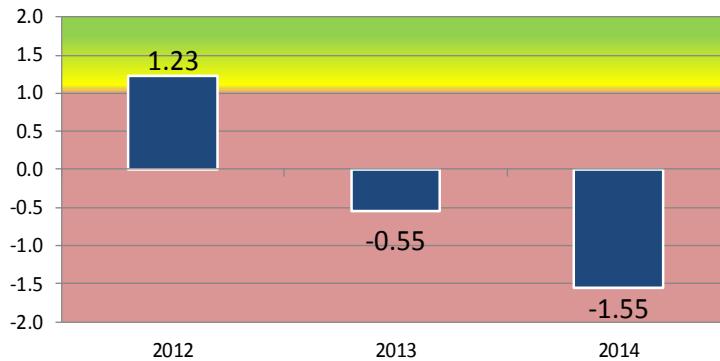
Финансовые показатели банкротов: строительство



Коэф-т текущей ликвидности



Коэф-т покрытия процентов



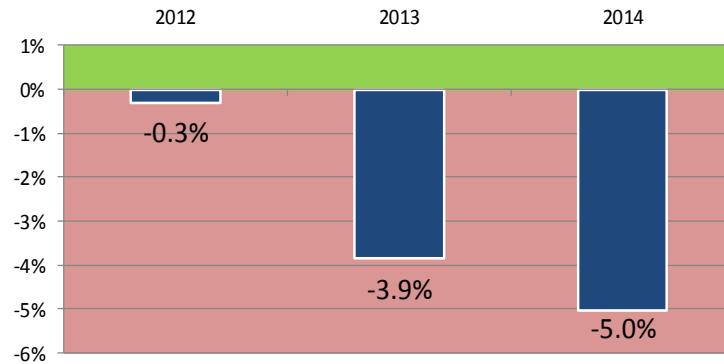
Можно выделить следующие особенности финансового состояния* банкротов в сфере строительства в предбанкротный период 2012 – 2014 гг.:

- ежегодная убыточность (рентабельность активов в красной зоне), которая год от года усугублялась;
- неспособность обслуживать процентные платежи по своим обязательствам (коэф-т покрытия процентов в красной зоне);
- текущая ликвидность находилась также ниже нормативных значений (красная зона), указывая на недостаточность покрытия оборотными активами компаний отрасли своих краткосрочных обязательств.

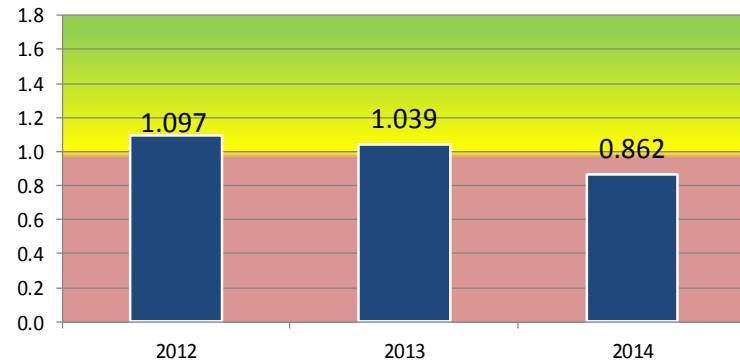
* Финансовые показатели рассчитывались как среднее значение компаний-банкротов отрасли.

Финансовые показатели банкротов: операции с недвижимостью , аренда и предоставление услуг

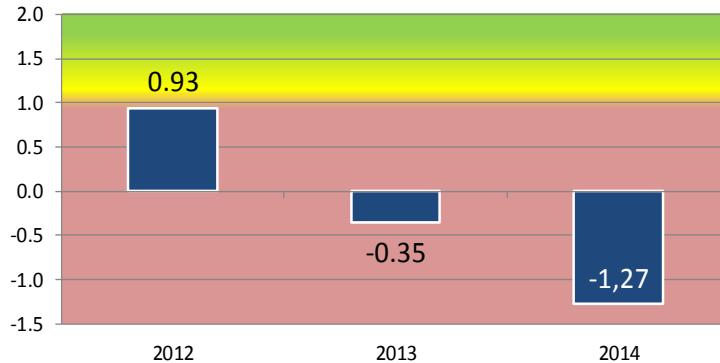
Рентабельность активов



Коэф-т текущей ликвидности



Коэф-т покрытия процентов



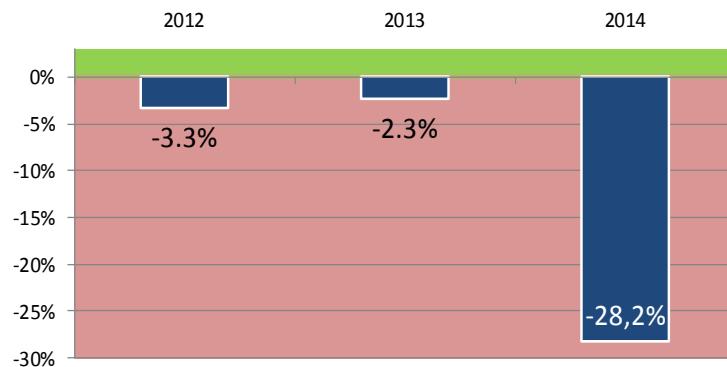
Можно выделить следующие особенности финансового состояния* банкротов в данном секторе экономики в предбанкротный период 2012 – 2014 гг.:

- существенное снижение рентабельности активов и переход в зону убыточности (красная зона);
- заметное ухудшение способности обслуживать долговую нагрузку за счёт поступающей прибыли (коэф-т покрытия процентов ещё в 2012 году «ушёл» в красную зону).
- в 2014 году уровень оборотных активов в отрасли также не позволял покрыть имеющиеся краткосрочные обязательства (коэф-т текущей ликвидности в красной зоне).

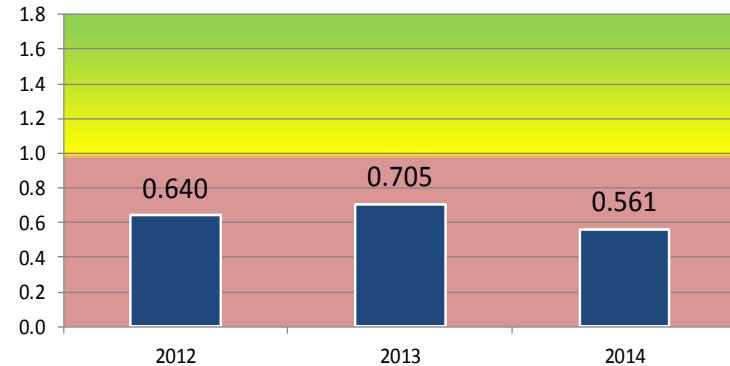
* Финансовые показатели рассчитывались как среднее значение компаний-банкротов отрасли.

Финансовые показатели банкротов: электроэнергетика

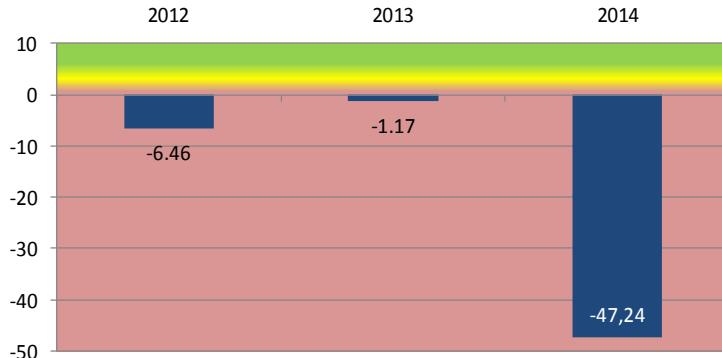
Рентабельность активов



Коэф-т текущей ликвидности



Коэф-т покрытия процентов



Можно выделить следующие особенности финансового состояния* банкротов в секторе электроэнергетики в предбанкротный период 2012 – 2014 гг.:

- ежегодная убыточность (рентабельность активов находилась в красной зоне), которая резко усугубилась в 2014 году;
- неспособность обслуживать процентные платежи по своим обязательствам (коэф-т покрытия процентов в красной зоне);
- текущая ликвидность находилась также сильно ниже нормативных значений (красная зона), отмечая неспособность оборотных активов компаний отрасли покрыть свои краткосрочные обязательства перед контрагентами.

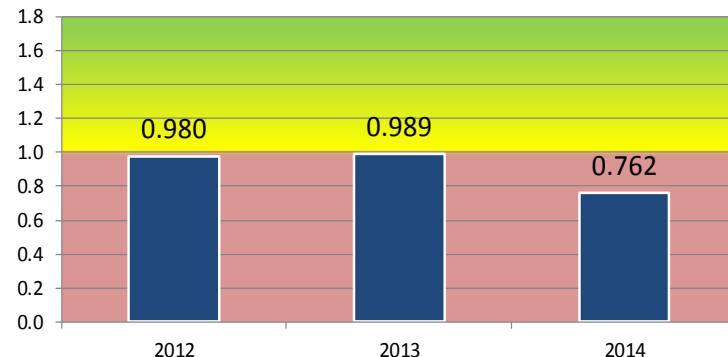
* Финансовые показатели рассчитывались как среднее значение компаний-банкротов отрасли.

Финансовые показатели банкротов: транспорт и связь

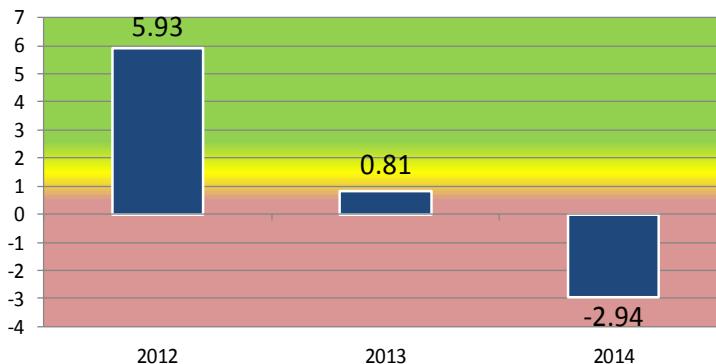
Рентабельность активов



Коэф-т текущей ликвидности



Коэф-т покрытия процентов



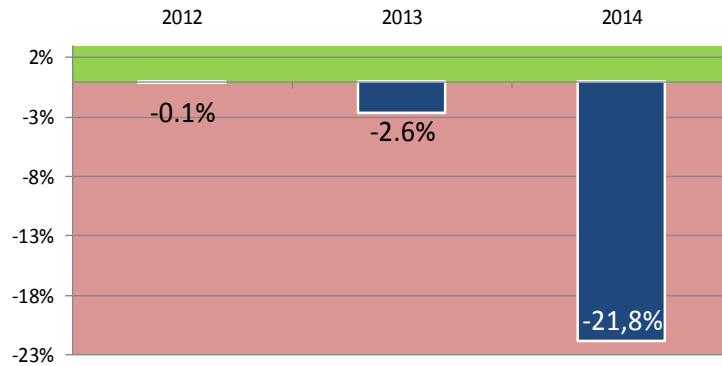
Можно выделить следующие особенности финансового состояния* банкротов в данном секторе экономики в предбанкротный период 2012 – 2014 гг.:

- убыточность в 2013 и 2014 годах (рентабельность активов в красной зоне), которая год от года усугублялась;
- неспособность поступающей прибыли покрывать процентные платежи по своим обязательствам (красная зона);
- текущая ликвидность находилась ниже нормативных значений (красная зона), указывая на недостаточность оборотных активов компаний отрасли для обеспечения своих краткосрочных обязательств.

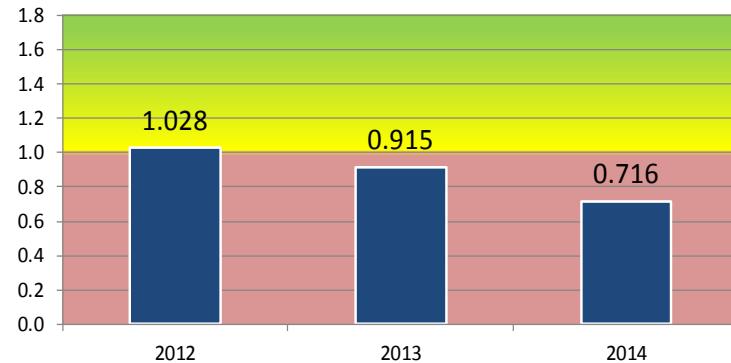
* Финансовые показатели рассчитывались как среднее значение компаний-банкротов отрасли.

Финансовые показатели банкротов: сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство

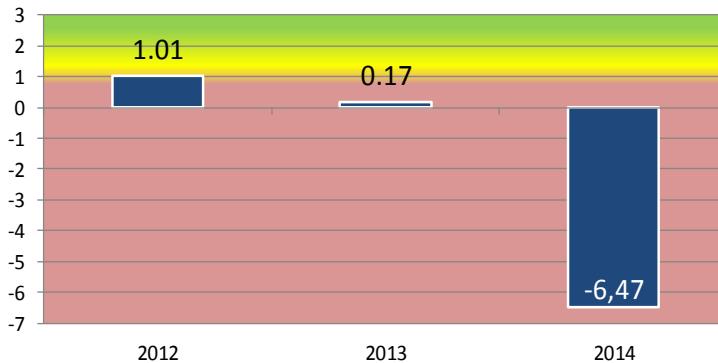
Рентабельность активов



Коэф-т текущей ликвидности



Коэф-т покрытия процентов



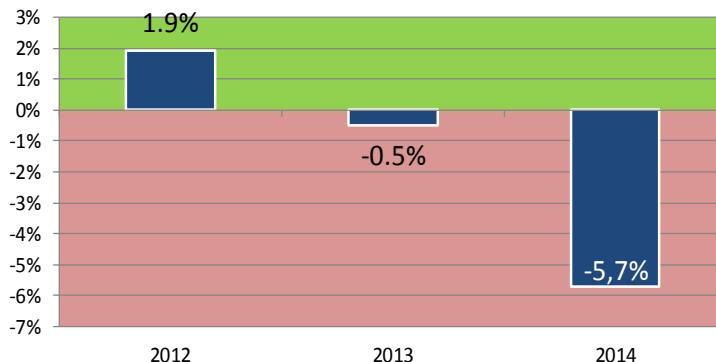
Можно выделить следующие особенности финансового состояния* банкротов в данном секторе экономики в предбанкротный период 2012 – 2014 гг.:

- существенное снижение рентабельности активов и переход в зону убыточности (красная зона);
- заметное ухудшение способности обслуживать долговую нагрузку за счёт поступающей прибыли (коэф-т покрытия процентов уже в 2013 году находился в красной зоне);
- в 2013 – 2014 гг. уровень оборотных активов в отрасли уже не позволял покрыть имеющиеся краткосрочные обязательства (коэф-т текущей ликвидности в красной зоне – ниже нормативных значений).

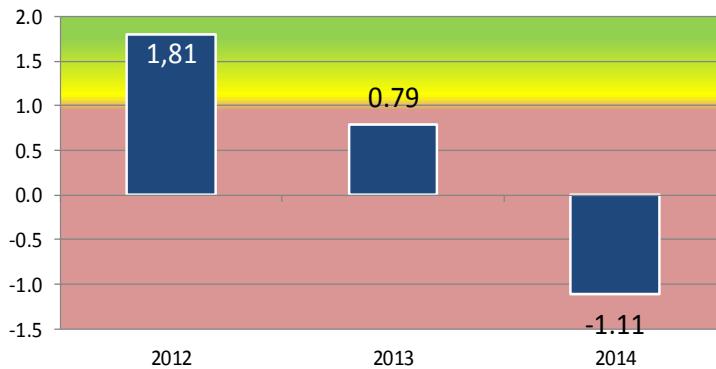
* Финансовые показатели рассчитывались как среднее значение компаний-банкротов отрасли.

Финансовые показатели банкротов: пищевая промышленность

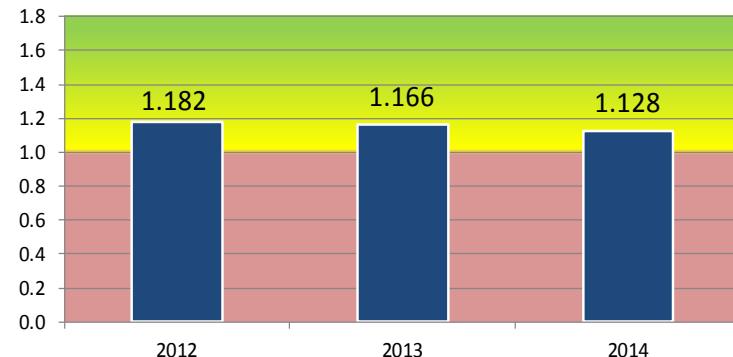
Рентабельность активов



Коэф-т покрытия процентов



Коэф-т текущей ликвидности



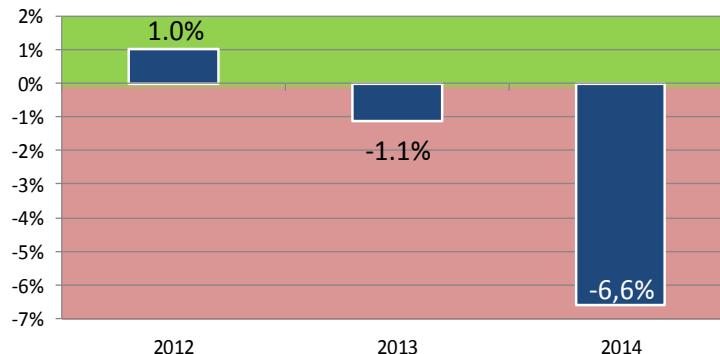
Можно выделить следующие особенности финансового состояния* банкротов в пищевой промышленности в предбанкротный период 2012 – 2014 гг.:

- неуклонное снижение рентабельности активов и переход в зону убыточности (красная зона);
- резкое ухудшение способности обслуживать долговые обязательства за счёт поступающей прибыли (коэф-т покрытия процентов в 2014 году «ушёл» в красную зону);
- уровень оборотных активов в отрасли находился в приемлемом диапазоне (желтая зона), соответствуя имеющимся краткосрочным обязательствам.

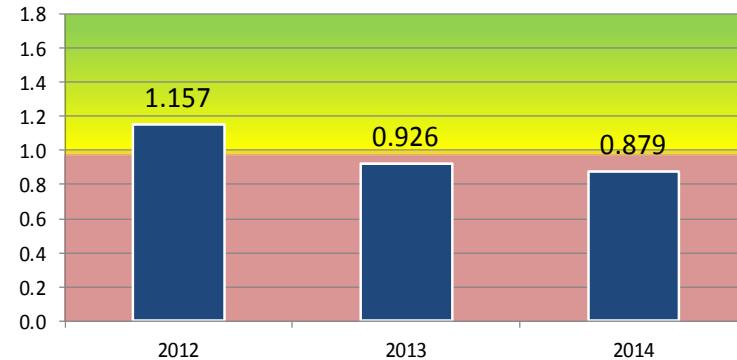
* Финансовые показатели рассчитывались как среднее значение компаний-банкротов отрасли.

Финансовые показатели банкротов: металлургическое производство

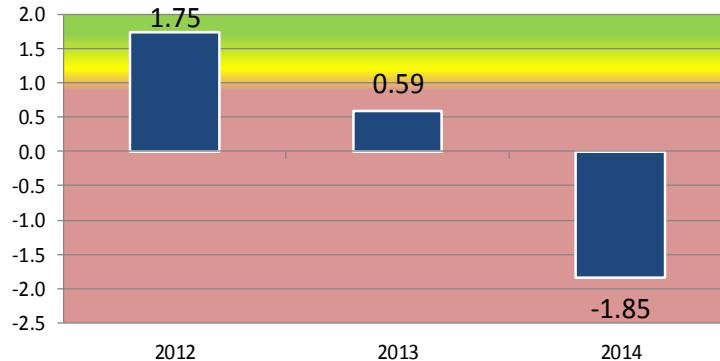
Рентабельность активов



Коэф-т текущей ликвидности



Коэф-т покрытия процентов



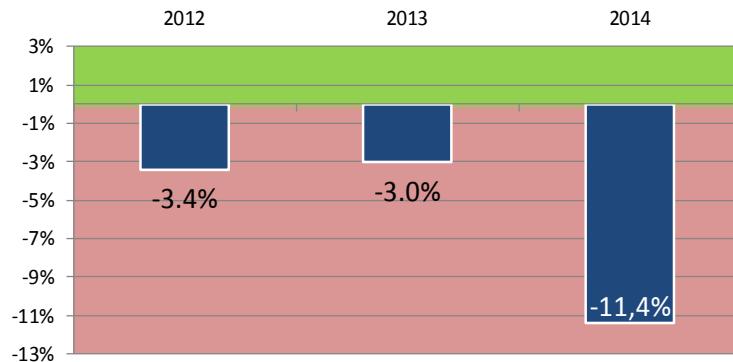
Можно выделить следующие особенности финансового состояния* банкротов в металлургическом производстве в предбанкротный период 2012 – 2014 гг.:

- убыточность в 2013 и 2014 годах (рентабельность активов в красной зоне), которая неуклонно усугублялась.
- неспособность покрывать процентные платежи по своим обязательствам за счёт прибыли (красная зона).
- в 2013-2014 гг. текущая ликвидность опустилась ниже нормативных значений (красная зона), указывая на недостаточность оборотных активов компаний отрасли для того, чтобы покрыть свои краткосрочные обязательства перед кредиторами.

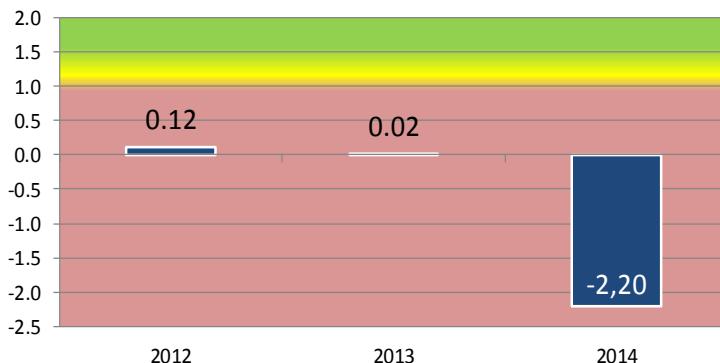
* Финансовые показатели рассчитывались как среднее значение компаний-банкротов отрасли.

Финансовые показатели банкротов: машиностроительный комплекс

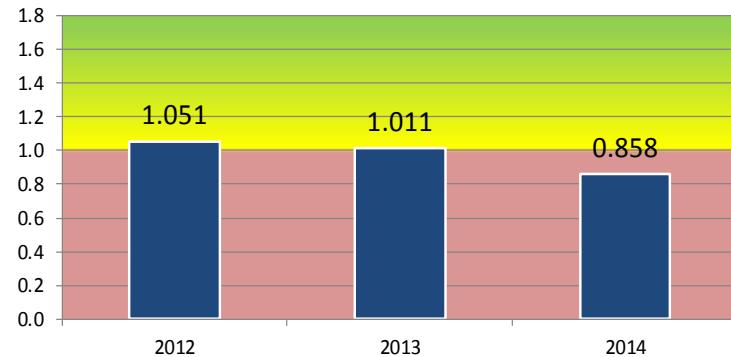
Рентабельность активов



Коэф-т покрытия процентов



Коэф-т текущей ликвидности



Можно выделить следующие особенности финансового состояния* банкротов в машиностроительном комплексе в предбанкротный период 2012 – 2014 гг.:

- значительная ежегодная убыточность (рентабельность активов находилась в красной зоне), которая резко усугубилась в 2014 году и достигла значения в -11.4%;
- неспособность обслуживать процентные платежи по своим обязательствам (коэф-т покрытия процентов также находился в красной зоне);
- текущая ликвидность в 2012 и 2013 году балансировала на границе нормативного значения, а в 2014 году «провалилась» в красную зону, что означает недостаточность оборотных активов для покрытия краткосрочных обязательств.

* Финансовые показатели рассчитывались как среднее значение компаний-банкротов отрасли.

Методологический комментарий: источники данных, объект и особенности анализа

- Объект анализа – юридические лица, в отношении которых в период с 2007 г. по н.в.:
 - в СМИ (Российская газета, Коммерсантъ) появилось упоминание о признании должника банкротом и открытии конкурсного производства;
 - в Единый федеральный реестр сведений о банкротстве была внесена запись о признании должника банкротом и открытии конкурсного производства.
- Исходные данные – текстовые сообщения о банкротстве.
- Источники данных:
 - Сообщения, опубликованные в 2008 г. – информационный ресурс «[IT Audit – Банкротство предприятия](#)»
 - Сообщения, опубликованные с 1 января 2009 г. – база данных «[БИР-Аналитик](#)»
 - Сообщения, опубликованные с 1 января 2012 г. – официальный сайт Единого федерального реестра сведений о банкротстве (ЕФРСБ)
- Основные особенности анализа:
 - Рассматривались сообщения **только о введении процедуры банкротства**. Не рассматривались сообщения о торгах, назначении и снятии с должностей арбитражных управляющих, исправлении опечаток, уточнениях в сообщениях и т.д.;
 - В качестве даты банкротства рассматривается **дата принятия Арбитражным судом решения о признании должника банкротом и открытии конкурсного производства**;
 - При переходе от использования информационной базы IT Audit к базе «БИР-Аналитик», и от базы «БИР-Аналитик» к сайту ЕФРСБ были проведены процедуры проверки сопоставимости данных, давшие положительный результат.