

УДК 338.27

**МЕТОДЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА РИСКА БАНКРОТСТВА
ОРГАНИЗАЦИИ: ДИАГНОСТИКА И СПОСОБЫ МИНИМИЗАЦИИ**

Войлокова С.С.¹

Магистрант,

ФГБОУ ВО Елецкий государственный университет им. И.А. Бунина,

г. Елец, Россия

Аннотация. В изменяющихся условиях неопределенности и быстрого темпа развития внешней среды перед многими фирмами встает проблема неплатежеспособности. Она актуальна как для фирм с неустойчивым финансовым положением, у которых имеется предрасположенность к банкротству, так и у тех, кто благополучно функционирует на рынке. В статье рассматривается диагностика рисков банкротства организации и способы их минимизирования, которые могли бы устранить и избежать возникшую проблему.

Ключевые слова: банкротство, неплатежеспособность, финансовая устойчивость, финансовый анализ, несостоятельность, факторы, модели, методы.

***METHODS OF FINANCIAL ANALYSIS OF ORGANIZATION
BANKRUPTCY: DIAGNOSTICS AND MINIMIZATION METHODS***

¹ *Научный руководитель - Степаненкова Н.М., к.э.н., доцент кафедры бухгалтерского учета и аудита, ФГБОУ ВО Елецкий государственный университет им. И.А. Бунина, г. Елец, Россия*

Voilokova S.S.

Undergraduate,

Bunin Yelets State University,

Yelets, Russia

Annotation

In the changing conditions of uncertainty and the rapid pace of development of the external environment, many firms face the problem of insolvency. It is relevant both for companies with an unstable financial situation, which have a predisposition to bankruptcy, and for those who successfully operate in the market. The article discusses the diagnosis of the bankruptcy risks of an organization and ways to minimize them, which could eliminate and avoid the problem.

Key words: bankruptcy, insolvency, financial stability, financial analysis, insolvency, factors, models, methods.

Одной из главных задач менеджмента является диагностика риска банкротства фирмы. При принятии управленческих решений особое внимание уделяется отчетности организации. В настоящее время перед многими фирмами встает очень важная проблема – проблема неплатежеспособности в связи с изменяющимися условиями и быстрыми темпами развития «эпохи глобальной неопределенности». Суть ее решения заключается в принятии определенных стратегических решений по выявлению проблемных участков и обнаружению необходимых путей для устранения данной проблемы. Данная проблема касается не только фирм со слабой финансовой устойчивостью, но и устойчиво функционирующих на рынке, которым необходимо подтвердить свою платежеспособность в долгосрочной перспективе. В результате появилась

необходимость проводить диагностику рисков, которые могут негативно повлиять на деятельность организации и привести ее к состоянию банкротства.

Данная проблема считается довольно актуальной, так как любая фирма может столкнуться с неплатежеспособностью, неустойчивостью финансового состояния, банкротством.

Диагностика риска банкротства является одним из главных направлений финансового анализа фирмы. Существует множество критериев, согласно которым можно судить о тяжелом положении фирмы. Своевременное их обнаружение и выявление поможет принять правильное управленческое решение, предупредить возможный риск и позволит спрогнозировать возможное банкротство. К их числу можно отнести низкую рентабельность товаров или услуг, низкий рост продаж, заниженные показатели ликвидности, снижение стоимости активов предприятия, снижение доходности инвестиций, неустойчивое финансовое положение.

Согласно мнению Курносовой М.М., начальными признаками несостоятельности компании считаются: падение объема продаж, увеличение кредитных обязательств, рост дебиторской задолженности и другие. При обнаружении хотя бы одного из названных критериев можно говорить о существенной предрасположенности фирмы к банкротству. Огласить точный вердикт, присутствует ли риск банкротства, можно при сопоставлении коммерческой деятельности данной организации с аналогичной деятельностью других фирм [11].

Главная задача любой коммерческой организации – это получение прибыли, именно поэтому любая фирма стремится минимизировать риски возникновения банкротства.

При выявлении рисков банкротства организации выделяют несколько этапов. Одним из них является определение факторов, которые могут вызвать банкротство.

Существуют различные источники возникновения рисков банкротства. Их классифицируют по различным признакам. Среди них выделяются: экономические, природные, политические, рыночные, техногенные, демографические и другие [6].

Предпосылки банкротства имеют довольно широкий спектр. Они представляют собой результат взаимодействия различных факторов. Одна из классификаций - это разделение факторов на внешние и внутренние.

К внешним факторам можно отнести демографические (численность населения, его благосостояние), экономические (в числе которых обесценивание денег - инфляция, спад производства, нестабильность финансовой системы), политические (внешнеэкономическая политика государства, усиление международной конкуренции).

К внутренним факторам можно отнести несоответствующий уровень технологий и организации производства, нехватка собственного капитала из-за неэффективной деятельности производства или инвестиционной политики, появление остатков незавершенного производства, в результате которого образуется дефицит товаров и происходит затоваривание.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности фирмы помогает спрогнозировать и избежать банкротства, предприняв определенные меры для предупреждения ликвидации. Аналогичным образом предприятию следовало бы проводить анализ неплатежеспособности во избежание неблагоприятных последствий и изыскании эффективных способов решения данной проблемы.

В настоящее время существует множество методов и методик, которые позволяют спрогнозировать наступления банкротства с различной степенью вероятности. Фирме предоставляется самостоятельно выбрать ту или иную методику для прогнозирования вероятности своего банкротства.

Для оценки вероятности банкротства фирмы рассматриваются два подхода: количественный и качественный. Количественный подход включает в

себя расчет коэффициентов, диагностику соотношений финансовых параметров. Качественный подход изучает отдельные подсистемы управления (финансы, кадры, маркетинг, производство) [8].

Оценка финансового состояния предприятия путем анализа конкретных показателей его деятельности позволяет охарактеризовать финансовое состояние фирмы и вероятность банкротства. Анализ состоит в сравнении фактических показателей с плановыми или нормативными за определенный период времени и расчета отклонений в динамике. Выявление негативных отклонений говорит об опасности банкротства. Этот метод позволяет предупредить наступление банкротства на ранней стадии и своевременно принять соответствующие меры по предотвращению.

В настоящее время особое внимание следует обратить на интенсивно развивающиеся методы машинного обучения и инструменты искусственного интеллекта. Они основываются на данных бухгалтерского учета и относятся к системам интеллектуальной аналитики. Данные методы показывают высокие результаты при оценке кредитных рисков.

Современная экономическая наука имеет в своем арсенале большое количество моделей и методик для прогнозирования риска банкротства. Различный подход к изучению экономики, как и различные экономические системы обусловили возникновение несколько моделей прогнозирования банкротства для фирм. При переходе российской экономики к рыночным отношениям при анализе российских предприятий стали применять западные модели. Среди них наиболее популярны модель Э. Альтмана, У. Бивера, Р. Таффлера, Ф. Лиса. Наибольшее признание в российской практике при изучении вероятности фирмы к банкротству получила двухфакторная и пятифакторная модель Э. Альтмана. Менее известны модели Д. Фулмера, Коннана-Гольдера и другие [1].

ЭЛЕКТРОННЫЙ НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ «ВЕКТОР ЭКОНОМИКИ»

В каждой из моделей используются свои особые методы. В них выделяют основные критерии, которым уделяют особое внимание, игнорируя другие. Именно поэтому конечный результат проверки одной и той же фирмы по различным методикам может несколько отличаться. При всей проверке, каждая будет иметь свои недостатки, которые обусловлены различием экономических условий, в которых они были созданы.

Применение вышеперечисленных западных моделей не всегда соответствует специфике экономической ситуации и российским стандартам, поэтому их применение бывает затруднительным. Следствием этого стали разработки учеными отечественных моделей вероятности банкротства. Среди отечественных моделей прогнозирования банкротства можно выделить модели Зайцевой О.П., Савицкой Г.В., Ковалева В.В., Сайфуллина Р.С. [3].

Все ранее упомянутые модели позволяют определить степень риска фирмы к банкротству при помощи индивидуальных коэффициентов. Данная мера способствует обнаружению возможных потенциальных проблем и их устранению. Она не является обязательной, однако ее проведение позволит оценить различные методы рисков банкротства, определить факторы, которые могут вызвать угрозу. Тем самым предприятие сможет минимизировать риск наступления банкротства за счет своего внутреннего потенциала или внешних источников.

В целом, можно сделать вывод, что западные модели более распространены, чем российские. Одной из причин может быть использование статистического моделирования при построении западных моделей. Низкую способность к прогнозированию российских моделей можно объяснить тем, что большинство весовых значений модели определяются не с помощью экономико-статистических методов, а экспертным путем.

При изучении вероятности фирмы к банкротству могут применять следующие инструменты:

ЭЛЕКТРОННЫЙ НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ «ВЕКТОР ЭКОНОМИКИ»

- статистический метод позволяет оценить прибыль и убыток на основе ранее сложившихся ситуаций в производствах, аналогичных данной фирме. По нему составляется вероятный прогноз по предполагаемой ситуации.

- определение точки безубыточности, то есть объема продаж, когда доходы будут равны издержкам.

- метод экспортных оценок, при котором происходит опрос ведущих специалистов в этой области и определяют вероятность какого-либо фактора риска и рискованность в целом.

- анализ чувствительности, в результате которого выбирается показатель, который является определяющим и будет отвечать за финансовый результат исследуемой фирмы или операции. В связи с этим будут выбираться факторы, которые прямо или косвенно влияют на его изменение и на финансовый результат, а также изучаться степень воздействия на его изменение. Исходя из этого, определяются основные риски его реализации [12].

Следующим шагом является определение уровня приемлемости риска. Это величина, при достижении которой следует принимать меры по его предотвращению или отказаться от проекта. В основном он зависит от стиля управления предприятием, который бывает рисковым, умеренным либо осторожным. Далее следует определить методы снижения риска, которые позволят избежать потери, связанные с ним.

В заключение можно отметить, что банкротство фирмы можно спрогнозировать, минимизировать риски или предотвратить. В зависимости от ситуации будет выбираться способ решения данной проблемы. Основными этапами стабилизации фирмы можно считать следующие: предотвращение неплатежеспособности; стабилизация финансовой устойчивости, рассмотрение и корректировка финансовой стратегии фирмы.

Библиографический список:

1. Афанасьева, А.Н., Ефимова Н.Ф. Применение моделей оценки степени банкротства предприятий / А.Н. Афанасьева, Н.Ф. Ефимова // Синергия Наук. - 2017. - №8. - с. 129-139.
2. Баклаева, Н.М. Финансовый анализ (продвинутый уровень): учебное пособие для студентов экономических вузов. – Пятигорск: РИА-КМВ, 2018.- 400 с.
3. Власова И.А., Докукина А.А. Сравнительный анализ моделей прогнозирования банкротства предприятий в российских условиях / И.А. Власова, А.А. Докукина // Актуальные вопросы современной науки. - 2016. - № 46. - с. 168-175.
4. Григорьева, Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: Учебник / Т.И. Григорьева. – Люберцы: Юрайт, 2016. - 486 с.
5. Дюсенов, Д.С. Банкротство и несостоятельность в РФ / Д. С. Дюсенов // Отечественная юриспруденция. - 2016. - №8 (10). - с. 19-22.
6. Ефремова, А.А., Юсковец, Т.В. Методология анализа вероятности банкротства предприятия / А.А. Ефремова, Т.В. Юсковец // Современные научные исследования и разработки. - 2017. - Т. 2. № 1 (9). - с. 72-75.
7. Кобозева, Н.В. банкротство: учет, анализ, аудит: Практическое пособие / Н.В. Кобозева. – М.: Магистр, НИЦ ИНФА-М, 2016. - 208 с.
8. Кован, С.Е. Предупреждение банкротства организаций: монография / С.Е. Кован. – М. : ИНФА-М, 2017. – 219 с.
9. Кривошапкина, А.Э. Банкротство в условиях кризиса / А. Э. Кривошапкина // Новая наука: Современное состояние и пути развития. - 2016. - №5-1. - с. 111-113.
10. Куликова, И.А. Соотношение понятий «несостоятельность» и «банкротство» в Российском законодательстве / И.А. Куликова // Научный поиск. - 2016. - №2.1. - с. 58-59

11. Курносова, М.В. Банкротство и его признаки / М.В. Курносова // Наука, технологии и инновации в современном мире. - 2016. - №1 (3). - с. 60-62.
12. Мазурова, И.И., Белозерова, Н.П., Леонова Т.М., Подшивалова М.М. Методы оценки вероятности банкротства предприятия: учеб. Пособие. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2017. – с. 39.
13. Мочалина, А.А. Выявление признаков банкротства предприятия на ранних этапах и методы, используемые при диагностике вероятности банкротства / А.А. Мочалина // Инновационная наука. - 2016. - №4-1. -с. 216-219.
14. Никонова, Н.В., Гамулинская, Н.В. Реалистичность методов оценки вероятности банкротства / Н.В. Никонова, Н.В. Гумулинская // Успехи современной науки. - 2017. - Т. 3. №1 - с. 104-106.
15. Шеремет, А.Д., Сайфулин, Р.С., Негашев Б.В. Методика финансового анализа организации. – М.: Юниглоб, 2017. – 208 с.

Оригинальность 97%