

РАЗВИТИЕ МЕТОДИК ОЦЕНКИ ВЕРОЯТНОСТИ НАСТУПЛЕНИЯ БАНКРОТСТВА ОРГАНИЗАЦИЙ

Актуальность исследования банкротства обусловлена тем, что эффективное управление финансовой устойчивостью предприятия представляется важным элементом при осуществлении управленческих функций. В работе представлены теоретические основы банкротства, подходы к изучению термина «банкротство», проведен анализ методов оценки вероятности банкротства ОАО «Торговый дом «Сож» и выявлен результат по каждой из рассмотренных моделей. Предложены прогноз на основе полученных результатов, а также авторская систематизация мер по предупреждению банкротства на его ранних этапах посредством планирования деятельности и стратегии ведения бизнеса, разработки мер по снижению различных видов рисков, создания резервов на покрытие незапланированных затрат или убытков, установления доверительных отношений с кредиторами и банками.

В современных экономических реалиях деятельность организации сопряжена с риском, поэтому она должна оценивать возможность покрытия убытков для реализации любого риска и поддержания стабильного финансового состояния. Риск наступления банкротства является крайней стадией потери устойчивого финансового состояния. Финансовое состояние — это способность организации финансировать свою деятельность, поддерживать свою платежеспособность и инвестиционную привлекательность бизнеса, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса. При неустойчивом финансовом состоянии организация имеет риск вступления в начальную стадию банкротства. Выделяют следующие стадии банкротства:

- 1-я стадия — скрытая или начальная стадия;
- 2-я стадия — финансовая нестабильность;
- 3-я стадия — неплатежеспособность или реальное банкротство;
- 4-я стадия — юридическое признание банкротства.

Сам термин «банкротство» рассматривается с разных точек зрения. Например, с позиции А.Д. Шеремета и Р.С. Сайфулина, оно проявляется в неспособности предприятия осуществлять финансирование текущей операционной деятельности и проводить погашение срочных обязательств в результате использования неэффективных методов финансовой, ценовой и инвестиционной политики, что подтверждает разбалансированность экономического механизма, осуществляющего воспроизводство капитала предприятия [3, с. 241].

Доктор экономических наук, профессор И.А. Бланк полагал, что банкротство характеризует исполнение катастрофических рисков предприятия в ходе его финансовой деятельности, в результате которой оно не способно удовлетворить в конкретные сроки предъявляемые со стороны кредиторов требования и исполнить обязательства перед бюджетом [1, с. 476].

Для оценки вероятности наступления банкротства существует множество коэффициентных моделей. На основе финансовой отчетности ОАО «Торговый дом «Сож» за 2021–2023 гг. нами были посчитаны прогнозные количественные модели оценки банкротства.

Первая рассматриваемая модель — наиболее известная модель «Z-счет Альтмана», основанная на сочетании ключевых коэффициентов, представляет собой методику расчета индекса кредитоспособности. Коэффициенты модели характеризуют финансовое положение организации и результаты ее деятельности. Основным недостатком первоначальных моделей было ограничение в использовании только для крупных компаний, котирующих акции на финансовых рынках и использующих метод рыночной оценки собственного капитала.

Следующая рассматриваемая модель, предложенная Р. Лисом — формула для прогнозирования банкротства. Она стала первой европейской разработкой, появившейся после модели Э. Альтмана, а поскольку коэффициенты в ней заимствованы, то, по сути, она является адаптационной.

Также на основании модели Альтмана и пошагового дискриминантного анализа была разработана модель прогнозирования вероятности банкротства предприятия, называемая прогнозной моделью платежеспособности Спрингейта, которая также была посчитана.

Следующий рассматриваемый подход к прогнозированию вероятности банкротства предложили британские ученые Р. Таффлер и Г. Тишоу. Предварительно авторы отобрали 80 финансовых показателей по данным обанкротившихся и платежеспособных компаний. Затем, используя статистический метод, была построена модель платежеспособности. Считается, что данная модель учитывает современные тенденции бизнеса и влияние перспективных технологий на структуру финансовых показателей.

Еще одна посчитанная модель была разработана французским экономистом Ж. Депаляном, доказавшим, что финансовая ситуация предприятия может достаточно адекватно характеризоваться пятью показателями, на основании которых и была создана его модель.

Также рассматривались модель диагностики риска банкротства Г.В. Савицкой, пятифакторная модель Сайфуллина-Кадыкова, модель Чессера, которая подходит для оценки вероятности банкротства коммерческих фирм, и модель Дж. Конана и М. Гольдера.

Проведя оценку вероятности банкротства ОАО «Торговый дом «Сож» за 2021–2023 гг. с позиции девяти разных моделей, мы выявили крайне низкий уровень наступления банкротства. Каждая модель использует различные коэффициенты для расчета итогового результата модели, поэтому в совокупности можно сделать следующий вывод: данная организация полностью платежеспособна и финансово устойчива, имеет достаточное количество собственных средств для погашения обязательств, при этом долгосрочных обязательств организация не имеет, в дополнительных заемных источниках не нуждается и, благодаря специфической деятельности, организацию можно назвать «гибкой» в оценке любого риска, в том числе риска банкротства.

Для любой организации процедура банкротства является довольно сложной и болезненной, поэтому разработаны базовые меры по предупреждению банкротства, и при своевременной реакции руководства организации есть шансы исправить ситуацию с помощью финансовых и маркетинговых мер по предупреждению банкротства, каждая из которых требует процедуру наблюдения, цель которой — помочь предприятию восстановить платежеспособность и не довести до официального статуса банкрота [2].

Специфика организации также влияет на меры предупреждения банкротства. На примере ОАО «Торговый дом «Сож» как торговой организации видна необходимость разработки стратегии диверсификации продуктов и услуг, чтобы уменьшить зависимость от конкретных товаров или рынков. Для более эффективного управления дебиторской задолженностью следует отслеживать баланс дебиторской и кредиторской задолженности, а также производить тщательный контроль оплат по счетам с контрагентами [3].

Предприятиям следует поддерживать эффективное управление запасами, чтобы избежать излишних затрат и минимизировать риски, связанные с нехваткой товаров. Большинство предприятий используют технологии для автоматизации бизнес-процессов, что помогает повысить эффективность и снизить операционные издержки.

Каждая организация должна регулярно анализировать свои финансовые показатели и проводить бюджетирование, чтобы прогнозировать будущие потребности и риски. На примере предоставления открытой отчетности ОАО «Торговый дом «Сож» можно отметить правильное ведение и анализ финансовой отчетности через аудиторов.

На ранних этапах развития будущей неплатежеспособности можно также предупредить дальнейшее банкротство и укрепить финансовое состояние организации посредством: разработки и строгого соблюдения финансовой стратегии; разнообразия источников доходов; эффективного управления дебиторской и кредиторской задолженностью; создания резервного фонда денежных средств; инвестирования в развитие бизнеса; анализа и управления рисками; своевременной и точной финансовой отчетности; поддержки отношений с инвесторами и банками.

Подводя итог, следует отметить, что каждая организация обязана оценивать свое финансовое состояние и риск наступления банкротства. Существуют различные определения банкротства, стадии входа организации в статус юридического и реального банкротства, факторы и признаки, которые могут влиять на возникновение банкротства у организации.

Таким образом, на финансовое состояние организации влияет множество факторов, которые должны анализироваться финансовым управлением организации для своевременного предупреждения риска наступления банкротства. В текущей деятельности компании стоит планировать свою деятельность и стратегию, разрабатывать меры по снижению различных видов рисков, создавать резервы на покрытие незапланированных затрат или убытков, налаживать доверительные отношения с кредиторами и банками. На примере специфики деятельности ОАО «Торговый дом «Сож» можно

предложить следующие рекомендации: контроль за дебиторской задолженностью, контроль за управлением запасами и складами, автоматизация бизнес-процессов и регулярный анализ финансовых показателей при помощи аудиторских организаций.

Источники

1. *Бланк, И.А.* Основы финансового менеджмента / И.А. Бланк. — М. : Ника-Центр : Эльга, 2017. — 670 с.
2. Меры по предупреждению банкротства организаций // BANKIROS. — URL: <https://bankiros.ru/wiki/term/meru-po-preduprezhdeniu-bankrotstva> (дата обращения: 28.09.2024).
3. *Шеремет, А.Д.* Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / А.Д. Шеремет. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 374 с.

Ю.А. Шибeko

Научный руководитель — кандидат технических наук М.М. Петухов

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ КАЧЕСТВА МОЛОКА

В статье проведены сравнительный анализ качества питьевого ультрапастеризованного молока пяти различных производителей с массовой долей жира 3,2–3,6 %, а также экспертная комплексная оценка качества образцов молока с использованием балльной шкалы по следующим показателям: внешний вид, вкус и запах, консистенция и цвет.

Молоко — продукт питания, наиболее совершенный по своему составу. Оно содержит почти все необходимые питательные вещества (нутриенты), причем находятся они в растворенном или мелкодисперсном состоянии. Это определяет высокую усвояемость биологически активных компонентов коровьего молока — до 95–98 %. Ценность молока заключается в идеальной сбалансированности питательных веществ. Молочные продукты играют огромную роль в питании человека, снабжая организм необходимыми для здоровья элементами.

В связи с этим необходимость разработки эффективных методов контроля качества молока становится все более актуальной. Сенсорный анализ является одним из методов, позволяющих оценить органолептические характеристики молока, такие как вкус, запах, цвет и консистенция. Эти параметры являются важными признаками, определяющими приемлемость молока для потребителя.

Сенсорная оценка, проводимая с помощью органов чувств человека, наиболее древний и широко распространенный способ определения качества пищевых продуктов. Современные методы лабораторного анализа более сложны и трудоемки по сравнению с органолептической оценкой и позволя-