

*Левченко Татьяна Александровна
доцент, кандидат экономических наук
доцент кафедры
экономики и управления
Медведева Дарья Васильевна
магистрант кафедры
экономики и управления
ФГБОУ ВО «Владивостокский государственный университет
экономики и сервиса»
Россия, Владивосток*

К вопросу об учете отраслевых особенностей при оценке вероятности банкротства организации

In the issue of taking account industry specifics in assessing the bankruptcy's probability of an organization

Аннотация. Особую роль в эффективном управлении любой организацией является анализ финансового состояния, а также своевременное выявление проблем в её деятельности. Грамотно составленный план по проведению финансового анализа позволяет избежать снижения эффективности работы предприятия, потерю платежеспособности, и, в конечном итоге, возникновения банкротства. Банкротство является пессимистическим сценарием развития деятельности любой организации. Для его избежания проводится диагностика предприятий с помощью специальных моделей прогноза несостоятельности. Несмотря на актуальность темы исследования, в настоящее время не существует универсальной методики, соответствующей отраслевым особенностям непромышленных компаний, в том числе торговых предприятий. Цель данной статьи предполагает изучение сущности банкротства, его роль, а также специфики торговых предприятий, влияющей на выбор методики диагностики несостоятельности.

Ключевые слова: банкротство, торговля, торговые предприятия, финансовая устойчивость, финансовый анализ, отраслевая специфика

Annotation. A special role in any organization's effective management is the analysis of the financial condition as well as the timely identification of problems in its activities. A carefully prepared plan and financial analysis help to avoid a decrease in the enterprise's efficiency, loss of solvency and ultimately bankruptcy. Bankruptcy is a pessimistic scenario for any organization's development. To avoid it enterprises are diagnosed with the help of special insolvency forecasting models. Despite the relevance of the research topic, at present there is no universal methodology that corresponds to the industry specifics of non-manufacturing companies including trade enterprises. The purpose of this article is to study the essence of bankruptcy, its role, as well as the specifics of commercial enterprises that affect the choice of methods for diagnosing insolvency.

Key words: bankruptcy, trade, trade companies, financial stability, financial analysis, sector-specific

Введение санкций по отношению к России другими странами, нестабильный курс рубля, непредсказуемое поведение рынка, ограничения, обусловленные пандемией COVID-19 – всё это отрицательно влияет на экономику страны. В настоящее время российские компании наиболее подвержены финансовым рискам.

Согласно статистическим данным, в первом квартале 2022 года число банкротств юридических лиц в Российской Федерации составило более 2,5 тысяч случаев, что на более чем на 6% выше аналогичного показателя в 2021 году [1].

Как явление банкротство - неотъемлемая часть рыночной экономики. Оно отражает способность организаций своевременно и эффективно реагировать на внешние и внутренние факторы, обусловленные экономическими преобразованиями. С одной стороны, банкротство является катализатором «естественного отбора» в экономической среде, позволяющим неконкурентоспособным организациям покинуть рынок, и оставить только финансово устойчивых игроков, с другой стороны, систематичное увеличение числа предприятий-банкротов негативно влияет как на общество, так и на экономическую безопасность страны.

Существует множество разных определений несостоятельности, каждое из которых имеет свои особенности. Стоит отметить, что почти все авторы сходятся во мнении, что результатом возникновения банкротства является неэффективное управление в условиях влияния ряда факторов. В своей работе Е.Д. Суворов систематизировал целый набор точек зрения по отношению к понятию банкротства с юридической стороны. По его мнению, несостоятельность можно рассматривать как экономическое состояние, производство по делу, управленческую модель и т.д. [2]. Самое обобщенное определение с экономической точки зрения можно сформулировать следующим образом: несостоятельность (банкротство) - неспособность должника в полном объеме обязательства перед своими кредиторами.

Основной нормативный документ, регламентирующий регулирование банкротства в Российской Федерации – это Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» [3].

Причины возникновения несостоятельности бывают внешними и внутренними. Внешние, как правило, охватывают все организации, их устранить предприятие неспособно. К ним можно отнести нестабильность финансовой системы, инфляцию, высокие ставки налогов, низкая платежеспособность населения, военные конфликты и другие. Внутренние индивидуальны для каждой компании, однако иногда может наблюдаться их сходство. К таким причинам можно относиться высокая долговая нагрузка, устаревшие основные производственные фонды, низкий уровень квалификации сотрудников, принятие нерациональных управленческих решений и т.д.

В рамках исследования не рассматривается банкротство, которое относится к криминальному (преднамеренное и фиктивное). Ответственность за нарушения данной категории определена в КоАП и УК РФ.

Диагностика банкротства может проводиться различными способами в зависимости от условий и целей анализа. На основании ряда особенностей, таких

как масштаб компании, вид деятельности, географии расположения и т.д., разрабатывается основной инструментарий. Наиболее распространенным способом оценки вероятности банкротства является оценка предприятия по готовым моделям.

В.А. Казакова в своей работе рассматривает известные модели банкротств таких авторов как Э. Альтман, У. Бивер, Г. Спрингейт, Р. Таффлер, Г. Тишоу, Д. Фулмер и другие. Автор подчеркивает, что несмотря на их популярность, они имеют ряд недостатков. В первую очередь, некоторые константы, применяемые в моделях, устарели. В связи с тем, что модели разработаны зарубежными авторами, они в большей степени не соответствуют условиям российской экономики. И, в конце концов, модели не учитывают отраслевую специфику предприятий, что снижает прогнозную точность [4].

И.Н. Марченкова, А.А. Удовикова, В.Ф. Гранкин, а также О.А. Котлярова и А.А. Бжассо в своих публикациях проводили сравнительный анализ зарубежных и российских моделей. Среди отечественных методик рассматривались модели Г.В. Савицкой, О.П. Зайцевой, Р.С. Сайфуллина, Г.Г. Кадыкова, А.Ю. Беликова, Г.В. Давыдова, а также модель Иркутской государственной экономической академии (ИГЭА). Они наиболее адаптированы к экономическим условиям России, однако существует также ряд недостатков. Как и зарубежные модели, российские не учитывают особенности экономической деятельности, они в наибольшей степени соответствуют предприятиям производственной сферы. Наиболее высокую точность модели демонстрируют уже на стадии кризисного состояния организации [5,6].

Все эти недостатки препятствуют своевременному выявлению признаков несостоятельности организаций.

По данным статистики, в 2021 году отраслью, в которой зафиксировано наиболее число случаев банкротств, является торговля. На её долю приходится около 25% [7]. Наибольший процент потенциальных банкротов вне зависимости от сферы деятельности – это малые предприятия. В торговой отрасли их преобладающая доля. Помимо этого, на торговые компании влияет теневизация экономических отношений, постоянные изменения в нормативной базе, регулирующей торговлю, и т.д.

Торговые предприятия играют одну из ключевых ролей в экономике страны. В 2021 году доля торговой отрасли в объеме валового внутреннего продукта Российской Федерации составила около 13% [8]. Торговые компании стимулируют предпринимательскую активность, создают рабочие места и обеспечивают движение товаров и денежных средств. Несостоятельность торговых организаций негативно влияет на конкуренцию, товарооборот, а также на уровень безработицы.

На любое предприятие влияют как внешние, так и внутренние факторы. Некоторые из них являются универсальными для всех организаций, некоторые обусловлены отраслевой спецификой. Нередко процесс своевременного выявления проблем в деятельности организации затрудняется отсутствием существования универсальной методики. Как правило, уже существующие методики можно

относить строго к производственной и непроизводственной сферам. Наибольшую прогнозную точность модели демонстрируют по отношению к предприятиям-производителям.

К проблеме учета отраслевой специфики при составлении методики анализа организаций на предмет несостоятельности обращались многие авторы, среди которых можно отметить В.А. Клементьеву, Н.В. Пумбрасову, С.Ю. Угловскую [9,10].

В своей работе Е.В. Конвисарова и Т.А. Левченко рассматривают особенности предприятий торговли. Для таких организаций характерна особая структура бухгалтерского баланса – преобладание оборотных активов, преимущественно запасов и дебиторской задолженности, над внеоборотными. У таких компаний, в зависимости от их масштаба, почти отсутствует собственный капитал. Основные источники формирования имущества организации – это краткосрочные обязательства, включающие в себя краткосрочные кредиты и кредиторскую задолженность [11].

Данная особенность напрямую влияет на ряд показателей, в том числе на ликвидность и финансовую устойчивость. Очень важно при анализе ориентироваться как на нормативные значения показателей, так и на средние значения рассматриваемых коэффициентов по виду экономической деятельности. Даже в рамках одной отрасли (например, торговли), будут наблюдаться отличия в значениях для оптовой и розничной торговли.

На торговые организации оказывает большое влияние колебания курсов валют, изменение спроса на ту или иную продукцию, перебои в логистике. Как было отмечено ранее, основным капиталом для торговли – это краткосрочные заемные средства. Недоступность кредитов, который обусловлен высокими ставками и требованиями к их получению, негативно влияют на деятельность компаний. С кредиторской задолженностью также могут возникать трудности при длинных и сложных цепочках расчетов с основными поставщиками и контрагентами.

Е.А. Федорова, Л.Е. Хрустова, Д.В. Чекризов и Л.А. Мочалова с М.Е. Кулагиной в своих исследованиях разработали новые подходы к анализу финансового положения торговых организаций, а также предложили уточненные коэффициенты с целью повышения точности прогноза банкротства предприятий отдельных отраслей экономики. Е.А. Федорова отмечает, что самый низкий уровень прогностической способности отобранных моделей наблюдается по отношению организаций торговой отрасли [12,13].

Таким образом, диагностика банкротства организаций является актуальным исследованием. Отрасль торговли играет важную роль в экономике страны. Однако в настоящее время наблюдается огромное число предприятий-банкротов, занимающихся оптовой и розничной торговлей. В рамках анализа финансового положения компаний проводится их диагностика на предмет банкротства. Существующие методики анализа вероятности несостоятельности имеют ряд преимуществ, однако не все они могут в полной мере обеспечить высокую точность прогноза состояния организаций той или иной сферы деятельности. Своевременность оценки затрудняют отраслевые особенности торговых компаний, которые значительно отличаются от промышленных предприятий, на которых, в

первую очередь, ориентированы существующие зарубежные и отечественные модели банкротства.

Библиографический список:

1 Статистический релиз Федресурса «Банкротства в России: итоги 1 кв. 2022 года». Текст: электронный // Федресурс: [сайт]. – Москва, 2022. – URL: <https://fedresurs.ru/news/c2288ba3-3dec-429a-8a33-e1116b05ebc9> (дата обращения: 15.06.2022).

2 Суворов Е. Д. К вопросу о понятии банкротства / Е.Д. Суворов // Lex russica. – 2020. – Т. 73. – № 11. – С. 21–34.

3 О несостоятельности (банкротстве): Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 30.12.2021) // СПС «КонсультантПлюс». – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/ (дата обращения: 17.06.2022).

4 Казакова В. А. Анализ угрозы банкротства предприятия по зарубежным методикам / В. А. Казакова // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2019. – № 5-2. – С. 49-52.

5 Марченкова И.Н. Прогнозирование вероятности банкротства предприятия на основе российских моделей с целью сохранения платежеспособности /И.Н. Марченкова, А.А. Удовикова, В.Ф. Гранкин // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. – 2019. – №1.

6 Котлярова О.А. Сравнительный анализ отечественных и зарубежных моделей оценки и прогнозирования вероятности банкротства компаний: необходимость их применения в России в современных условиях / О.А. Котлярова, А.А. Бжассо // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2020. – № 9-1.

7 Статистический релиз Федресурса «Банкротства в России: итоги 2021 года». – Текст: электронный // Федресурс: [сайт]. – Москва, 2021. – URL: <https://fedresurs.ru/news/a57795a8-e1f1-4e2e-ba8b-da58725127e2> (дата обращения: 20.06.2022).

8 О производстве и использовании валового внутреннего продукта (ВВП) в 2021 году. – Текст: электронный // Федерал. служба гос. статистики: [сайт]. – Москва, 2021. – URL: https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/59_08-04-2022.htm (дата обращения: 20.06.2022).

9 Пумбрасова Н. В. Совершенствование подходов оценки несостоятельности предприятий с учетом отраслевой специфики / Н. В. Пумбрасова, В. А. Клементьева // Экономические исследования и разработки. – 2020. – № 2. – С. 29-37.

10 Угловская С.Ю. Учет отраслевых особенностей организаций при применении моделей банкротства / С.Ю. Угловская // Журнал «Образование и наука в России и за рубежом». – 2019. – №5. – С. 37-41.

11 Конвисарова Е. В. Методические подходы к оценке финансового состояния малых торговых организаций / Е. В. Конвисарова, Т. А. Левченко // Территория новых возможностей. Вестник Владивостокского государственного университета экономики и сервиса. – 2021. – Т. 13. – № 4. – С. 116-126.

12 Федорова Е.А. Отраслевые особенности применения моделей прогнозирования банкротства предприятия / Е.А. Федорова, Л.Е. Хрустова, Д.В. Чекризов // Стратегические решения и риск-менеджмент. – 2018. – №1. – С.64-71.

13 Мочалова Л.А. Методологические особенности оценки финансовой устойчивости и платежеспособности торговых организаций в современных условиях / Л.А. Мочалова, М.Е. Кулагина // Финансы и кредит. – 2018. – №7 (775).