

*Гудкова Анастасия Владимировна,*

*студентка,*

*Аэрокосмический институт ФГБОУ ВО ОГУ,*

*г. Оренбург, Россия*

## **ОСОБЕННОСТИ РАСЧЕТА РИСКА НАСТУПЛЕНИЯ БАНКРОТСТВА**

В статье рассматриваются процесс особенности расчета риска наступления банкротства. Приведены некоторые известные методики, выявлены их недостатки.

**Ключевые слова:** банкротство, модели оценки риска, недостатки модели.

*Anastasia V. Gudkova,*

*Student,*

*Aerospace Institute FSBEI IN OGU,*

*Orenburg, Russia*

## **FEATURES OF THE CALCULATION OF THE RISK OF THE ATTITUDE OF THE BANKRUPTCY**

The article discusses the process of calculating the risk of bankruptcy. Some known techniques are given, their shortcomings are revealed.

**Keywords:** bankruptcy, risk assessment models, model deficiencies.

Несмотря на такое многообразие всевозможных методов и методик по предсказанию и предотвращению банкротства предприятий, в этой области все равно имеется довольно много проблем.

В настоящее время проблеме оценки вероятности банкротства уделяют все больше внимания как российские, так и зарубежные исследователи. В их работах можно найти множество методов и приемов, призванных решать данную проблему. К одним из самых известных показателей прогнозирования возможного банкротства относят модели Э. Альтмана, У. Бивера, Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова, и многие другие. Рассмотрим каждую из них более подробно.

*Модель Альтмана*, изначально включавшая в себя всего два фактора (текущую ликвидность и капитализацию) в своем классическом варианте представляет пятифакторную модель, которая включает в себя пять

коэффициентов, рассчитанных как варианты соотношений отдельных статей баланса. Согласно исследованиям, точность данной модели весьма высока. Например, при планировании на 1 год ее точность составляет почти 95%, с увеличением горизонта планирования точность снижается до 83%, что является ее достоинством [1].

Недостаток данной модели заключается в том, что ее по существу можно рассматривать лишь в отношении крупных предприятий, которые разместили свои акции на фондовом рынке.

*Модель Бивера* состоит из критериев показателей для диагностики финансового состояния фирмы с целью определения вероятности банкротства – пятифакторной модели, содержащей следующие параметры: рентабельность активов; доля чистого оборотного капитала в активах; коэффициент Бивера (отношение суммы чистой прибыли и амортизации к заёмным средствам); коэффициент текущей ликвидности; удельный вес заёмных средств в пассивах.

Существенными достоинствами такой модели можно считать вынесение оценки о сроках наступления банкротства компании и использование показателя рентабельности активов [2]. К недостаткам модели Бивера можно отнести: дефицит результирующего индекса, трудность истолкования итогового значения, а также употребление устаревших данных.

Модель оценки Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова, по словам разработчиков, может применяться для экспресс-оценки предприятий различных сфер деятельности и отраслей, а также различного масштаба [3].

В том случае, когда показатель  $R < 1$ , то текущее финансовое состояние рассматриваемого предприятия расценивается как низкое.

Недостатком указанной модели оценки вероятности банкротства является тот факт, что она не может учесть всех отраслевых особенностей рассматриваемого предприятия и опирается только лишь на усредненные нормальные значения рассчитанных финансовых показателей.

Каждая из приведенных методик оценки вероятности наступления банкротства предприятия, помимо уже указанных, имеет также несколько недостатков; они общие для всех методик:

- двухфакторные и даже трехфакторные модели, как правило, имеют весьма низкую точность оценки вероятности банкротства, потому целесообразно применять более сложные модели;

- специфика российской экономической действительности и принципы ведения бизнеса в современных российских условиях в значительной степени отличаются от мировых, что оказывает существенное влияние не только на конкретные корректирующие коэффициенты, но и на сам набор показателей;

- большая часть рассмотренных методов подразумевает пятилетний плановый период, что характерно для относительно стабильной развитой экономики; в российских же условиях, с учетом значительной сырьевой составляющей, а также постоянного реформирования, планировать на столь большой срок весьма затруднительно;

- применение набора показателей, которые взаимосвязаны и являются мультиколлинеарными, зачастую, значительно усложняют саму методику, не давая при этом практически никакого существенного роста точности оценки;

- ограниченность описанных методик проявляется в том, что они определяют лишь стадию кризиса, не давая возможности выявлять и прогнозировать иные стадии развития предприятия.

Таким образом, каждая из методик обладает своими достоинствами; вместе с тем существуют и недостатки, что не позволяет в достаточной степени осуществлять оценку вероятности банкротства.

#### *СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ*

- 1. Чельшев А.Н. Разработка инструментальных методов прогнозирования банкротства предприятий: дис. канд. экон. наук. – М., 2011. – 652 с.*
- 2. Методы оценки вероятности банкротства предприятия: учеб. Пособие / Коллектив авторов. – М.: СПбГУЭФ, 2012.*
- 3. Давыдова Г.В., Беликов А.Ю. Методика количественной оценки риска банкротства предприятий. – М., 2011. – 250 с.*