

5.16. ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИХ КОМПАНИЙ В УСЛОВИЯХ ИЗМЕНЯЮЩЕЙСЯ СРЕДЫ

Фролова В.Б., к.э.н., профессор, департамент «Корпоративные финансы и корпоративное управление»;
Михина Ю.О., бакалавр, департамент «Корпоративные финансы и корпоративное управление»

*Финансовый университет
при Правительстве РФ, г. Москва*

В данной статье проанализировано на основе применения различных моделей оценки вероятности банкротства, влияние глобального экономического цикла, наиболее актуальным проявлением которого является нестабильность внешнеэкономической среды из-за изменений ценовой конъюнктуры и введения экономических санкций, на финансовое состояние крупных холдинговых компаний металлургической отрасли. Выявлены основные тенденции и зависимости.

Литература

1. О несостоятельности (банкротстве) [Электронный ресурс] : федер. закон от 26 окт. 2002 г. №127-ФЗ (ред. от 3 июля 2016 г.; с изм. и доп., вступ. в силу с 1 сент. 2016 г.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства [Электронный ресурс] : федер. закон от 29 апр. 2008 г. №57-ФЗ (с изм. и доп.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
3. Ведомости [Электронный ресурс] : новостной портал. URL: <http://www.vedomosti.ru/business/articles/2016/04/05/636393-nornikel>.
4. Годовой отчет ПАО «ГМК «Норильский никель» за 2015 г. [Электронный ресурс]. URL: http://www.nornik.ru/assets/files/2016/GODOVOJ-OTCHET-2015_RUS_Web.pdf.
5. Годовой отчет ПАО «Северсталь» за 2015 г. [Электронный ресурс]. URL: http://www.severstal.com/files/14228-Severstal_AR%202015_Rus.pdf.
6. Как узнать риск банкротства предприятия [Электронный ресурс]. URL: <http://calculator-ipoteki.ru/risk-bankrotstva-predpriyatija/>.
7. Конилова Е.Д. Диагностика кризисов организации в процессе прогнозирования финансовой устойчивости [Текст] / В.Б. Фролова, Е.Д. Конилова // Экономика и социум. – 2016. – №3. – С. 596-598.
8. Модели банкротства [Электронный ресурс]. URL: http://finance-m.info/bankruptcy_models.html.
9. Модель Чессера и probit-модель Змиевского. Пример расчета в Excel [Электронный ресурс]. URL: <http://finzz.ru/model-chessera-i-model-zmievskogo.html>.
10. Мурадов Д.А. Logit-регрессионные модели прогнозирования банкротства предприятий [Текст] / Д.А. Мурадов // Тр. Российского гос. ун-та нефти и газа им. И.М. Губкина. – 2011. – №3. – С. 160-172.
11. Никитин А.В. Разработка организационной структуры финансовой службы корпораций [Текст] / А.В. Никитин, В.Б. Фролова // Совр. науч. исследования и инновации. – 2015. – №2-3. – С. 72-76.
12. Паклеева Е.Д. Оценка кредитоспособности российских авиакомпаний на фоне изменяющейся внешней среды бизнеса [Текст] / Е.Д. Паклеева, В.Б. Фролова // Совр. науч. исследования и инновации. – 2016. – №2. – С. 388-390.
13. Рейтинг самых дорогих российских публичных компаний по итогам 2015 г. [Электронный ресурс]. URL: <http://riarating.ru/infografika/20160127/630007042.html>.
14. Фролова В.Б. Выявление факторологических зависимостей изменения рыночной капитализации медиахолдингов [Текст] / В.Б. Фролова, Т.Ф. Хань // Экономика. Бизнес. Банки. – 2016. – №4. – С. 85-91.
15. Фролова В.Б. Государственная поддержка малого бизнеса: современная практика в России и зарубежом [Текст] / В.Б. Фролова, А.К. Маргарян // Уч. зап. Российской Академии предпринимательства. – 2016. – №47. – С. 169-175.
16. Фролова В.Б. Диверсификация источников финансирования путем оптимизации альтернатив [Текст] / В.Б. Фролова // 21-е апр. экон. чтения : мат-лы междунар. науч.-практ. конф. / Омский филиал Финансового ун-та при Правительстве РФ; под ред. В.В. Карпова, А.И. Ковалева. – 2015. – С. 90-94.
- 17.
18. Фролова В.Б. Развитие финансов корпораций в России [Текст] / В.Б. Фролова // Экономические и социальные аспекты государственного и корпоративного управления. – 2012. – С. 205-215.
19. Фролова В.Б. Управление обеспеченностью финансовых ресурсов организаций [Текст] / В.Б. Фролова // Современные научные исследования и инновации. – 2014. – №8-2. – С. 90-93.
20. Фролова В.Б. Финансовый потенциал России: негативные тенденции [Текст] / В.Б. Фролова, О.Н. Панкова // Экономика. Налоги. Право. – 2015. – №1. – С. 66-71.
21. Фролова В.Б. Финансовые стратегии холдинга [Текст] / В.Б. Фролова, А.Р. Саркисян // Путеводитель предпринимателя. – 2016. – №30. – С. 233-238.
22. Экономический цикл: причины, фазы и виды [Электронный ресурс]. URL: <http://galyautinov.ru/post/ekonomicheskij-cikl-fazy-i-vidy>.

Ключевые слова

Экономический кризис; банкротство; модели банкротства; крупный бизнес; платежеспособность; риск; холдинг; металлургия; внутренние и внешние факторы; финансовый коэффициенты; ВВП.

Фролова Виктория Борисовна

Михина Юлия Олеговна

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы обусловлена тем, что в современных условиях хозяйствования на фоне нестабильности внешней среды бизнеса и критического положения организаций разных сфер экономической деятельности прослеживается жесткая зависимость финансовой стабильности компаний от цикличности развития экономики мирового хозяйствования, государства в целом и отрасли в частности.

Научная новизна. В статье отражены результаты исследования авторами влияния внешней среды на вероятность наступления банкротства крупных металлургических компаний на основе применения множества моделей банкротства. Выявлены факторы усугубления положения и возможности роста на фоне ожидаемых управленческих решений и изменения макро- и микросреды бизнеса.

Практическая значимость заключается в том, что результаты исследования возможны к применению в качестве рекомендаций при принятии решения с целью преодоления сложившихся кризисных ситуаций.

Заключение. Рецензируемая статья отвечает требованиям, предъявляемым к научным публикациям, и может быть рекомендована к опубликованию.

Наточеева Н.Н., д.э.н., профессор кафедры банковского дела Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова, г. Москва.