

5.2. ЭКСПРЕСС-ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ НАСТУПЛЕНИЯ КРИЗИСНОЙ СИТУАЦИИ В КОРПОРАЦИИ

Балынин И.В., преподаватель,
департамент Общественных финансов

Финансовый университет
при Правительстве РФ, г. Москва

[Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ](#)
[Вернуться к СОДЕРЖАНИЮ](#)

В статье автором детально обоснована актуальность исследования, выделены внутренние и внешние факторы, оказывающие влияние на вероятность наступления кризисной ситуации в компании, предложена методика экспресс-диагностики, сформулированы принципы и обозначены этапы ее проведения.

Актуальность исследования вопросов, связанных с диагностикой кризиса или банкротства компании, связана с тем, что в настоящее время достаточно с данной проблемой сталкивается все большее количество компаний, что особенно наглядно видно в банковской сфере (так, за период с 1 января 2012 г. по 1 сентября 2017 г. количество банков сократилось на 42,30%: с 922 до 532) и страховом бизнесе (за период 2014-2016 гг. количество страховых организаций сократилось на 39,05%, с 420 до 256 компаний, а страховых брокеров – на 41,82%, с 165 до 96 брокеров). Так, вопросам развития банковского сектора в условиях экономического кризиса посвящено исследование Е.Ю. Чернявской и Д.А. Кисловой [21]. При этом важно отметить, что за период с 1 января 2015 г. по 1 июля 2017 г. количество предприятий и организаций в Российской Федерации сократилось на 346,5 тыс. ед. (рис. 1). Поэтому необходимо производить в постоянном режиме диагностику кризиса и оценку вероятности банкротства компании. Особую роль и значение играет в этом случае наличие экспресс-диагностики вероятности наступления кризисной ситуации в корпорации.

Вместе с тем, с одной стороны не вызывает сомнения важное значение малого и среднего предпринимательства в стимулировании экономического развития государства, что требует реализации комплекса мер поддержки, в том числе и в части обеспечения льготного кредитования. Однако, с другой стороны, это может привести к банкротству как кредитных организаций, так и непосредственно организаций, активно прибегающих к использованию заемных средств при отсутствии объективной необходимости. Хотя, конечно, в условиях реализуемой программы по импортозамещению отдельные направления должны получать дополнительные кредитные ресурсы даже при отсутствии прибыли в первые годы своего функционирования, так как, что грамотно отмечено Н.С. Сергиенко, «развитие эффективного устойчивого агропромышленного производства, формирование развитых продовольственных рынков тесным образом связаны с проблемой

повышения уровня доходов работников, качества жизни сельского населения и решения других жизненно важных задач» [16, с. 196], что особенно важно в контексте обеспечения экономической безопасности РФ [3].

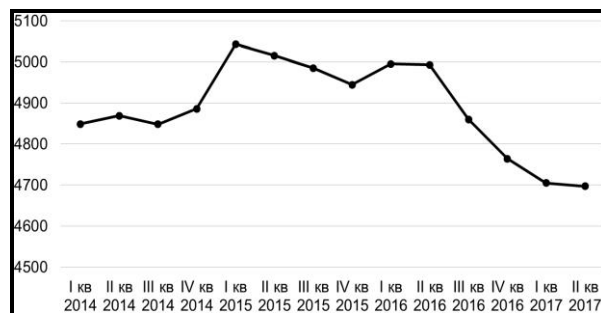


Рис. 1. Динамика числа предприятий и организаций в РФ в 2014-2017 гг. (в тыс. ед.)

Следует отметить, что в последние годы вопросы оценки вероятности наступления банкротства компаний неоднократно поднимались в научной литературе [15], в том числе затрагивались правовые аспекты [19]. Также были рассмотрены вопросы, связанные обеспечением развития предпринимательства в РФ [2, 4, 5, 8, 13, 17, 23], повышением эффективности и рентабельности предприятий [1, 7, 9, 12, 18, 22], реформированием государственно-финансового контроля и регулирования [11], модернизацией системы стратегического управления [10]. Безусловно, для обеспечения развития предпринимательства необходимо продуманное проведение бюджетной политики [14] в государстве и обеспечение открытости экономики [6].

Наконец особо следует выделить исследование Г.И. Хотинской и Л.И. Черниковой, детально описавших происходящие системные трансформации в макро- и микрофинансах [20].

Все вышеперечисленное подчеркивает актуальность и определенную сложность диагностики кризисной ситуации в корпорации, что обуславливает необходимость использования комплексного подхода к ее изучению.

Цели диагностики кризиса компании – определение вероятности наступления, наличия и масштаба кризиса, идентификация его причин и возможных последствий.

По результатам диагностики должна осуществляться разработка мероприятий по минимизации прогнозируемого негативного и максимизации позитивного влияний, недопущению банкротства корпорации.

Факторы, влияющие на кризисную ситуацию в компании, можно разделить на две группы (внутренние и внешние). Так, к внутренним факторам относятся следующие:

- организационная структура компании;
- компетентность, добросовестность и ответственность руководства и персонала организации;
- степень износа основных фондов;
- обоснованность, целесообразность и наличие эффекта от привлечения заемных источников капитала компании;

- наличие и качество системы внутреннего контроля;
- использование достижений научно-технического прогресса, технологических инноваций;
- материально-техническая оснащенность;
- качество обслуживания клиентов и др.

В свою очередь к внешним факторам кризиса компании следует отнести такие:

- социально-экономические (наличие платежеспособного спроса; уровни инфляции и безработицы; уровень преступности, в т.ч. коррупции);
- правовые (система норм права в государстве, международные договоры и соглашения);
- макроэкономические (фаза экономического цикла; стабильность бюджетно-налоговой, таможенно-тарифной, денежно-кредитной политики государства; предпринимательская активность);
- рыночные (уровень конкуренции, скорость научно-технического прогресса, степень сложности вхождения на рынок новых игроков);
- экологические (уровень загрязнения окружающей среды, наличие и качество экологического контроля в государстве);
- демографические (половая и возрастная структуры населения, скорость ее изменения во времени; демографические взрывы и демографические кризисы, степень и причины миграции населения);
- политические противоречия (как внутригосударственные, так и происходящие на мировой арене);
- военные противостояния и конфликты.

Диагностика кризиса подразумевает сложную многоступенчатую процедуру, связанную с последовательным осуществлением комплекса действий на каждом из этапов.

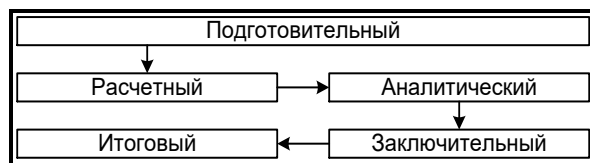


Рис. 1. Этапы процедуры диагностики кризиса компании

Так, в рамках подготовительного этапа диагностики кризиса компании осуществляется сбор и обработка первичной информации об объекте диагностики, его идентификация, определение методов, способов и показателей оценки, исследуемого периода, назначение ответственных лиц и утверждение порядка осуществления диагностики кризиса корпорации.

В свою очередь расчетный этап предполагает проведение комплекса вычислительных операций, направленных на идентификацию наличия кризисной ситуации, прогнозирование ее развития в будущем, вероятности банкротства компании.

При этом аналитический этап подразумевает обработку собранной в рамках предыдущих этапов информации, используется максимум аналитических методов, в том числе связанных с построением таблиц, графиков, диаграмм, иных графических объектов для наглядного представления полученных ранее данных. В рамках проведения анализа могут быть использованы последние достижения научно-технического прогресса, в том числе специализированные программные продукты. В целях по-

вышения качества анализа процесс интерпретации результатов рекомендуется осуществлять с привлечением экспертов.

Итоговый этап связан с генерацией выводов и предложений, исходя из результатов проведенного анализа. Так же как и на предыдущем этапе, в целях повышения качества формулируемых выводов, рекомендуется привлечение профессиональных экспертов.

На заключительном этапе производится формирование комплексной программы действий и риск-менеджмента на стратегический период. Особое внимание при подготовке данного документа необходимо уделить вопросам, связанным с классификацией рисков и планируемыми мерами и действиями в случае их возникновения.

В основу проведения процедуры диагностики кризиса положены следующие принципы:

- законность – строгое соблюдение законодательства при проведении диагностики кризиса, а в случае выявления нарушений в действиях должностных и иных лиц – обеспечение неотвратимости наступления наказания в рамках, предусмотренных нормативными правовыми актами;
- комплексность – опирающиеся на итоги проведенного анализа выводы и предложения должны способствовать формированию целостной оценки деятельности компании, все противоречивые результаты должны быть пояснены, выявлены их причины;
- оптимальность и экономическая эффективность – проведение диагностики должно быть оправдано, в том числе путем соотношения затрат на его проведение и потенциально получаемым выгодам (заключающихся как в минимизации убытка, так и в максимизации прибыли);
- объективность – лица, осуществляющие диагностику, должны исходить из реальных оценок, основанных на фактических данных об имуществе и результатах деятельности корпорации;
- прозрачность – порядок, правила и особенности диагностики кризиса компании должны быть изложены в форме, доступной для понимания как специалистам, непосредственно ее осуществляющим, так менеджерам и собственникам корпорации;
- адекватность используемого математического аппарата предполагает аккуратное и обдуманное применение экономико-математических и статистических методов и моделей при проведении диагностики компании с максимальной интерпретацией полученных результатов;
- полнота учета факторов, оказывающих влияние на деятельность и развитие компании, в том числе путем использования риск-ориентированного подхода как основы эффективного и ответственного управления корпоративными финансами в современных социально-экономических условиях.

Представляется, что в рамках экспресс-диагностики кризисной ситуации корпорации следует рассчитывать следующие показатели. Для удобства и визуального восприятия нижепредставленных формул вводятся условные обозначения: СТР - означает код строки в бухгалтерском балансе и отчете о финансовых результатах, НП – данные на начало периода, КП – данные на конец периода.

Группа показателей 1 – оценка ликвидности компании.

- Коэффициент текущей (общей) ликвидности:

$$Кт.л. = \frac{ОА}{КО}, \quad (1)$$

где *Кт.л.* – коэффициент текущей ликвидности;

ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Методика расчета по данным бухгалтерского баланса:

$$Кт.л. = \frac{\text{строка 1200}}{\text{строка 1500}}. \quad (2)$$

Рекомендуемое значение: [2; 4].

- Коэффициент промежуточной (относительной) ликвидности:

$$Кп.л. = \frac{ОА - З - НДС}{КО}, \quad (3)$$

где *Кп.л.* – коэффициент промежуточной ликвидности;

З – запасы;

НДС – налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям.

Методика расчета по данным бухгалтерского баланса:

$$Кп.л. = \frac{\text{строка 1200} - \text{строка 1210} - \text{строка 1220}}{\text{строка 1500}}. \quad (4)$$

Рекомендуемое значение: [1,25; 2,25].

- Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности:

$$Кб.л. = \frac{ДСДЭ + КФЛ + КДЗ}{КО}, \quad (5)$$

где *Кб.л.* – коэффициент быстрой ликвидности;

ДСДЭ – денежные средства и денежные эквиваленты;

КФЛ – краткосрочные финансовые вложения;

КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность.

Методика расчета по данным бухгалтерского баланса:

$$Кб.л. = \frac{\text{строка 1250} + \text{строка 1240} + \text{строка 1230}}{\text{строка 1500}}. \quad (6)$$

Рекомендуемое значение: [0,67; 1,33].

- Коэффициент немедленной ликвидности:

$$Кн.л. = \frac{ДСДЭ + КФЛ}{КО}, \quad (7)$$

где *Кн.л.* – коэффициент немедленной ликвидности.

Методика расчета по данным бухгалтерского баланса:

$$Кн.л. = \frac{\text{строка 1250} + \text{строка 1240}}{\text{строка 1500}}. \quad (8)$$

Рекомендуемое значение: [0,33; 0,67].

- Коэффициент абсолютной (мгновенной) ликвидности:

$$Ка.л. = \frac{ДСДЭ}{КО}, \quad (9)$$

где *Ка.л.* – коэффициент абсолютной ликвидности.

Методика расчета по данным бухгалтерского баланса:

$$Ка.л. = \frac{\text{строка 1250}}{\text{строка 1500}}. \quad (10)$$

Рекомендуемое значение: [0,25; 0,50].

Группа показателей 2 – оценка наличия и эффективности использования имущества компании.

- Наличие собственных оборотных средств (СОС) (рабочий капитал), объем которых определяется как разность между суммами оборотных активов и краткосрочных обязательств.

Методика расчета по данным бухгалтерского баланса:

$$СОС = \text{строка 1200} - \text{строка 1500}. \quad (11)$$

Рекомендуемое значение данного показателя – положительное (> 0).

- Коэффициент обеспеченности *СОС* рассчитывается как отношение *СОС* к объему оборотных активов.

Методика расчета по данным бухгалтерского баланса:

$$К_{СОС} = \frac{СОС}{ОА}. \quad (12)$$

Рекомендуемое значение данного показателя: $\geq 0,1$.

- Коэффициент соотношения внеоборотных и оборотных активов в общем объеме активов компании рассчитывается как отношение суммы внеоборотных активов к сумме оборотных:

$$К_{Своа} = \frac{ВА}{ОА}, \quad (13)$$

где *К_{Своа}* – коэффициент соотношения внеоборотных и оборотных активов;

ВА – внеоборотные активы.

Методика расчета по данным бухгалтерского баланса:

$$К_{Своа} = \frac{\text{строка 1100}}{\text{строка 1200}}. \quad (14)$$

Рекомендуемое значение данного показателя: [0,9; 1,1].

- Доля нематериальных активов компании в структуре внеоборотных активов рассчитывается как отношение объема нематериальных активов к суммарному объему внеоборотных активов.

Методика расчета по данным бухгалтерского баланса:

$$Днма = \frac{НМА}{ВА} \times 100, \quad (15)$$

где *Днма* – доля нематериальных активов компании в структуре внеоборотных активов;

НМА – нематериальные активы.

Рекомендуемое значение данного показателя: $> 10\%$.

- Доля дебиторской задолженности в структуре оборотных активов рассчитывается как отношение объема дебиторской задолженности (как краткосрочной, так и долгосрочной) к сумме оборотных активов:

$$Ддз = \frac{ДЗ}{ОА} \times 100, \quad (16)$$

где *Ддз* – доля дебиторской задолженности в структуре оборотных активов;

ДЗ – дебиторская задолженность.

Рекомендуемое значение данного показателя: $< 15\%$:

- Выполнение компанией золотого правила экономики предприятия, заключающегося в обеспечении превышения темпа роста чистой прибыли относительно темпа роста объема продаж и темпа роста объема выручки относительно темпа роста активов.

Методика расчета по данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах:

$$TRЧП = \frac{Стр2400ТФГ}{Стр2400ПФГ} \times 100, \quad (17)$$

где *TRЧП* – темп роста чистой прибыли, *ТФГ* – текущий финансовый год, *ПФГ* – предыдущий финансовый год

$$ТРОП = \frac{Строка2110ТФГ}{Строка2110ПФГ} \times 100, \quad (18)$$

где *ТРОП* – темп роста объема продаж.

$$ТРА = \frac{Строка1600ТФГ}{Строка1600ПФГ} \times 100, \quad (19)$$

где *ТРА* – темп роста активов.

Рекомендуемое значение: $TRЧП > ТРОП > ТРА > 100\%$.

Группа показателей 3 – коэффициенты структуры капитала.

- Коэффициент финансовой зависимости, показывающий долю заемных средств в структуре капитала корпорации:

$$Кф.з. = \frac{ЗК}{К}, \quad (20)$$

где *Кф.з.* – коэффициент финансовой зависимости;

ЗК – объем заемного капитала;

К – совокупный капитал компании.

Методика расчета показателя по данным бухгалтерского баланса:

$$Кф.з. = \frac{строка 1400 + строка 1500}{строка 1700}. \quad (21)$$

Рекомендуемое значение данного показателя: $\leq 0,50$.

- Коэффициент автономии, показывающий финансовую независимость компании от заемных средств:

$$Кавт = \frac{СК}{К}, \quad (22)$$

где *Кавт* – коэффициент автономии;

СК – объем собственного капитала.

Методика расчета показателя по данным бухгалтерского баланса:

$$Кавт = \frac{строка 1300}{строка 1700}. \quad (23)$$

Рекомендуемое значение данного показателя: $\geq 0,5$.

Важно! В целях оперативного вычисления либо проверки правильности расчетов рекомендуется использовать следующее равенство:

$$Кавт + Кф.з. = 1. \quad (24)$$

- Коэффициент финансового левериджа, рассчитываемый по следующей формуле:

$$Кф.л. = \frac{ЗК}{СК}, \quad (25)$$

где *Кф.л.* – коэффициент финансового левериджа.

Методика расчета показателя по данным бухгалтерского баланса:

$$Кф.л. = \frac{строка 1400 + 1500}{строка 1300}. \quad (26)$$

Рекомендуемое значение данного показателя: $\leq 1,00$.

- Доля долгосрочного капитала в структуре источников имущества корпорации, рассчитываемая по следующей формуле:

$$Ддк = \frac{ДК}{К}, \quad (27)$$

где *Ддк* – доля долгосрочного капитала в структуре источников имущества корпорации;

ДК – долгосрочный капитал.

Методика расчета по данным бухгалтерского баланса:

$$Ддк = \frac{строка 1300 + строка 1400}{строка 1700}. \quad (28)$$

Рекомендуемое значение данного показателя: $\geq 0,80$.

Группа показателей 4 – показатели оборачиваемости активов, рассчитываемые как отношение выручки к среднегодовой сумме соответствующих активов.

- коэффициент оборачиваемости активов:

$$Коб.а = \frac{В}{(Анп + Акп) * 0,5}, \quad (29)$$

где *Анп* – сумма активов на начало периода;

Акп – сумма активов на конец периода;

Коб.а – коэффициент оборачиваемости активов.

Методика расчета по данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах:

$$Коб.а = \frac{Строка2110}{(Строка1600НП + Строка1600КП) * 0,5}. \quad (30)$$

- Коэффициент оборачиваемости оборотных активов:

$$Коб.оа = \frac{В}{(ОАнп + ОАкп) * 0,5}. \quad (31)$$

Методика расчета по данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах:

$$Коб.оа = \frac{Стр2110}{(Стр1200НП + Стр1200КП) \times 1 / 2}. \quad (32)$$

- Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности:

$$Коб.дз = \frac{В}{(ДЗнп + ДЗкп) * 0,5}, \quad (33)$$

где *Коб.дз* – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;

ДЗ – дебиторская задолженность;

ДЗнп – сумма дебиторской задолженности на начало периода,

ДЗкп – сумма дебиторской задолженности на конец периода.

Методика расчета по данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах:

$$Коб.дз = \frac{Стр2110}{(Стр1230НП + Стр1230КП) \times 1 / 2}. \quad (34)$$

- Коэффициент оборачиваемости запасов

$$Коб.з = \frac{В}{(Знп + Зкп) \times 1 / 2}. \quad (35)$$

где *Коб.з.* – коэффициент оборачиваемости запасов, *Знп* – объем запасов на начало периода, *Зкп* – объем запасов на конец периода.

Методика расчета по данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах:

$$Коб.з = \frac{Стр2110}{(Стр1210НП + Стр1210КП) \times 1 / 2} \quad (36)$$

- Коэффициент оборачиваемости денежных активов:

$$Коб.да = \frac{В}{(ДАНп + ДАКп) \times 1 / 2} \quad (37)$$

где *Коб.да* – коэффициент оборачиваемости денежных активов;

ДА – денежные активы.

Методика расчета по данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах:

$$Коб.да = \frac{Стр2110}{(Стр1250НП + Стр1250КП) \times 1 / 2} \quad (38)$$

Рекомендуемое значение показателей оборачиваемости: должен обеспечиваться ежегодный рост данного показателя.

Группа показателей 5 – показатели рентабельности.

- Рентабельность активов (далее *ROA*, от англ. return on assets):

$$ROA = \frac{ЧП}{А} \times 100, \quad (39)$$

где *А* – сумма активов на конец периода (либо среднегодовая сумма активов).

Методика расчета по данным бухгалтерского баланса:

$$ROA = \frac{строка 2400}{строка 1600} \times 100. \quad (40)$$

- Рентабельность продаж (далее - *ROS*, от англ. – return on sales):

$$ROS = \frac{ЧП}{В} \times 100, \quad (41)$$

где *ЧП* – чистая прибыль;

В – выручка.

Методика расчета по данным бухгалтерского баланса:

$$ROS = \frac{строка 2400}{строка 2110} \times 100. \quad (42)$$

- Рентабельность текущих затрат (далее – *ROCC*, от англ. – return on current costs):

$$ROCC = \frac{ЧП}{С + УР + КР} \times 10, \quad (43)$$

где *С* – себестоимость;

УР – управленческие расходы;

КР – коммерческие расходы.

Методика расчета по данным бухгалтерского баланса:

$$ROCC = \frac{Стр2400}{(Стр2120 + Стр2210 + Стр2220)} \times 100. \quad (44)$$

- Рентабельность собственного капитала (далее – *ROE*, от англ. – return on assets):

$$ROE = \frac{ЧП}{СК} \times 100. \quad (45)$$

Методика расчета по данным бухгалтерского баланса:

$$ROE = \frac{строка 2400}{строка 1300} \times 100. \quad (46)$$

- Рентабельность инвестиций (далее *ROI*, от англ. return on investment):

$$ROI = \frac{ЧП}{ИК} \times 100, \quad (47)$$

где *ИК* – инвестированный капитал.

Методика расчета по данным бухгалтерского баланса:

$$ROI = \frac{строка 2400}{строка 1300 + строка 1400} \times 100. \quad (48)$$

- Рентабельность основных средств (далее – *ROFA*, от англ. – return on fixed assets):

$$ROFA = \frac{ЧП}{ОСкп (или ОС)} \times 100, \quad (49)$$

где *ОС* – основные средства, $\overline{ОС}$ – среднегодовая стоимость *ОС*.

Методика расчета по данным бухгалтерского баланса:

$$ROFA = \frac{строка 2400}{строка 1150} \times 100. \quad (50)$$

- Рентабельность оборотных активов (далее *RCA*, от англ. return on current assets):

$$RCA = \frac{ЧП}{ОАкп (или ОА)} \times 100, \quad (51)$$

где *ОА* – оборотные активы;

$\overline{ОА}$ – среднегодовая стоимость *ОА*.

Методика расчета по данным бухгалтерского баланса:

$$RCA = \frac{строка 2400}{строка 1200} \times 100. \quad (52)$$

По итогам проведенных расчетов вышеперечисленных показателей рекомендуется формировать сводную таблицу сравнения полученного результата и рекомендуемых значений для определения вероятности наступления кризиса корпорации.

Таблица 1

ЭКСПРЕСС-ДИАГНОСТИКА КРИЗИСНОЙ СИТУАЦИИ КОРПОРАЦИИ

Наименование показателя экспресс-диагностики	Результат расчета	Нормативное значение
Оценка ликвидности компании		
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	–	[2; 4]
Коэффициент промежуточной (относительной) ликвидности	–	[1,25; 2,25]
Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	–	[0,67-1,33]
Коэффициент немедленной ликвидности	–	[0,33-0,67]
Коэффициент абсолютной (мгновенной) ликвидности	–	[0,25-0,50]

Наименование показателя экспресс-диагностики	Результат расчета	Нормативное значение
Оценка наличия и эффективности использования имущества		
СОС, тыс. руб.	–	> 0
Ксос	–	≥ 0,1
Соотношение ВА и ОА в общем объеме активов компании	–	[0,9-1,1]
Доля НМА в структуре ВА , %	–	> 10
Доля ДЗ в структуре ВА , %	–	< 15
Выполнение золотого правила экономики предприятия, %	–	ТРЧП > ТРОП > ТРА > 100
Оценка структуры капитала		
Коэффициент финансовой зависимости	–	≤ 0,50
Коэффициент автономии	–	≥ 0,50
Коэффициент финансового левериджа	–	≤ 1,00
Доля долгосрочного капитала в структуре источников имущества корпорации	–	≥ 0,80
Показатели оборачиваемости		
Коэффициент оборачиваемости активов	–	Наличие роста к предыдущему году
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	–	
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	–	
Коэффициент оборачиваемости запасов	–	
Коэффициент оборачиваемости денежных активов	–	
Показатели рентабельности		
ROA, %	–	Наличие роста к предыдущему году
ROS, %	–	
ROCC, %	–	
ROE, %	–	
ROI, %	–	
ROFA, %	–	
RCA, %	–	

Следует отметить важность проведения анализа полученных результатов, так как от качества их интерпретации зависит содержание комплекса мероприятий по совершенствованию деятельности компании и минимизации риска наступления кризисной ситуации. При этом важно подчеркнуть, что при наличии серьезных отклонений (особенно в случае наличия признаков неликвидности компании, высокой доле заемного капитала, отрицательных значениях рентабельности) от рекомендуемых значений следует делать вывод о наступлении кризиса корпорации.

В свою очередь для получения более полной оценки следует использовать специальные модели прогнозирования вероятности банкротства компании (Альтмана, Спрингейта, ИГЭА и др.).

Литература

1. Бескаравайных М.В. Актуальные вопросы повышения эффективности и рентабельности перерабатывающей отрасли нефтяной промышленности в современных условиях [Текст] / М.В. Бескаравайных // Бизнес. Образование. Право. – 2015. – №3. – С. 128-132.

2. Буздалина О.Б. Развитие государственной финансовой поддержки субъектов малого предпринимательства в условиях экономической неопределенности [Текст] / О.Б. Буздалина. – М. : Дашков и К°, 2015. – 86 с.
3. Бурмистрова А.А. и др. Государственная стратегия экономической безопасности рф: цели, задачи, принципы [Текст] / А.А. Бурмистрова, И.С. Кондрашова, Н.К. Родионова // Социально-экономические явления и процессы. – 2016. – Т. 11 ; №3. – С. 48-52.
4. Гнездова Ю.В. Развитие сельскохозяйственного машиностроения в современной России [Текст] / Ю.В. Гнездова // Научное обозрение. – 2016. – №3. – С. 88-91.
5. Идилов И.И. и др. Развитие агробизнеса в условиях импортозамещения [Текст] / И.И. Идилов, З.Х. Таймасханов, Ю.В. Гнездова // Научное обозрение. – 2016. – №4. – С. 109-112.
6. Кашбразиев Р.В. Открытость экономики как условие развития международной кооперации [Текст] / Р.В. Кашбразиев // Вестн. Финансового ун-та. – 2015. – №4. – С. 122-131.
7. Корпоративные финансы [Текст] : учеб. / колл. авт. ; под ред. Е.И. Шохина. – М. : КНОРУС, 2015. – 320 с.
8. Кузина Л.А. Организационно-экономический механизм стимулирования инноваций в пищевой промышленности [Текст] / Л.А. Кузина // Предпринимательство. – 2013. – №7. – С. 133-142.
9. Кузнецов И.А. К вопросу об экономической безопасности предприятий ЖКХ на современном этапе реформ [Текст] / И.А. Кузнецов // Вестн. Тамбовского ун-та ; Сер. : Гуманитарные науки. – 2011. – №2. – С. 543.
10. Меньщикова В.И. Ключевые этапы стратегического управления: стратегический анализ [Текст] / В.И. Меньщикова, О.В. Кольцова // Социально-экономические явления и процессы. – 2008. – №1. – С. 74-78.
11. Основы финансового контроля и государственного регулирования: отраслевой и региональный аспект [Текст] : колл. монография / под ред. Ю.В. Гнездовой, Е.Е. Матвеевой. – М. : Научный консультант, 2017. – 330 с.
12. Пиньковецкая Ю.С. Методология исследования показателей деятельности предпринимательских структур [Текст] / Ю.С. Пиньковецкая // Тр. Карельского науч. центра Российской академии наук. – 2015. – №3. – С. 83-92.
13. Пиньковецкая Ю.С. Предпринимательство в Российской Федерации: генезис, состояние, перспективы развития [Текст] : монография / Ю.С. Пиньковецкая. – Ульяновск: УлГУ, 2013. – 226 с.
14. Понкратов В.В. Бюджетно-налоговая политика России как контрициклический инструмент прокризисного развития [Текст] / В.В. Понкратов, А.Н. Воронцов // Экономика и предпринимательство. – 2016. – №12-2. – С. 830-834.
15. Ревякина М.А. Оценка вероятности банкротства на примере ООО «ВОЛАНД-КС» [Текст] / М.А. Ревякина // Молодой ученый. – 2014. – №4.2. – С. 144-146.
16. Сергиенко Н.С. Финансовое обеспечение кадровой политики в АПК Калужской области [Текст] / Н.С. Сергиенко // Направления повышения стратегической конкурентоспособности аграрного сектора экономики : мат-лы Междунар. науч.-практ. конф. / отв. ред. А.А. Бурмистрова. – 2014. – С. 196-201.
17. Суслыкова О.Н. Факторы развития бизнеса в Калужской области [Текст] / О.Н. Суслыкова // Наука сегодня: вызовы и решения : мат-лы междунар. науч.-практ. конф. – 2016. – С. 104-105.
18. Троянова Е.Н. Методика оценки эффективности деятельности предприятия с учетом рыночной ситуации [Текст] / Е.Н. Троянова // Бизнес. Образование. Право. – 2015. – №2. – С. 148-153.

19. Цветков С.Б. Ограничение прав участников конкурсных отношений в российском законодательстве о несостоятельности (банкротстве): цели, проблемы справедливости и соразмерности [Текст] / С.Б. Цветков // Бизнес. Образование. Право. – 2015. – №1. – С. 255-262.
20. Черникова Л.И. Системные трансформации в макро- и микрофинансах [Текст] / Л.И. Черникова, Г.И. Холтинская. – М., 2013. – 163 с.
21. Чернявская Е.Ю. Развитие банковского сектора на ближайшую перспективу в условиях экономического кризиса в современной России [Текст] / Е.Ю. Чернявская, Д.А. Кислова // Бизнес. Образование. Право. – 2016. – №4. – С. 98-100.
22. Шевякова К.З. Концептуально-методические основы критериев оценки экономической эффективности предпринимательской деятельности [Текст] / К.З. Шевякова // Бизнес. Образование. Право. – 2017. – №3. – С. 122-125.
23. Шмелева Л.А. Инструменты поддержки инновационной деятельности промышленных предприятий в современной России [Электронный ресурс] / Л.А. Шмелева // Управление экономическими системами: электронный науч. ж-л. – 2014. – №12. – С. 33.

Ключевые слова

Предпринимательство; банкротство; кризис; банкротство компании; кризис компании; экспресс-диагностика; анти-кризисный менеджмент; экономический кризис; диагностика банкротства; диагностика кризиса.

Балынин Игорь Викторович

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы состоит в том, что обеспечение социально-экономического развития Российской Федерации возможно исключительно в условиях стабильно функционирующего корпоративного сектора. В связи с этим необходима реализация комплекса мер, в том числе связанных с оценкой вероятности наступления кризисной ситуации в корпорации.

Научная новизна и теоретическая значимость исследования обусловлены наличием авторского подхода к оценке вероятности наступления кризисной ситуации в корпорации, особенностям и порядку его осуществления, анализу и практическому применению полученных результатов.

Практическая значимость результатов исследования заключается в возможности их использования специалистами корпоративного сектора для своевременного предвидения кризисных ситуаций и принятия конкретных решений по их предупреждению, специалистами органов государственной (муниципальной) власти по модернизации социально-экономических процессов, а также применения студентским и профессорско-преподавательским сообществом в рамках учебного процесса в высших и средних специальных учебных заведениях.

Содержание статьи, аргументированные выводы и предложения по всему тексту, а также многосторонней экономической литературе, умение вести дискуссию по ней позволяют сделать вывод о значимости данного исследования.

Статья рекомендуется к опубликованию.

Шмелева Л.А., к.э.н., доцент, кафедра «Менеджмент и бизнес-информатика» Владимирского филиала Финансового университета при Правительстве РФ, г. Владимир.

[Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ](#)
[Вернуться к СОДЕРЖАНИЮ](#)