

**Специальность 38.05.01 «Экономическая безопасность»**  
**Специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности»**

**КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ**

**ЭССЕ**  
**по дисциплине**  
**«Риск-менеджмент»**

**«Риск банкротства. Способы выявления и управления»**

**Автор работы:**

студент 4 курса  
группы ЭБЗ-18  
Алырщикова А.О.  
Подпись \_\_\_\_\_

**Работа принята:**

«\_\_» \_\_\_\_\_ 2022 г.  
Специалист кафедры  
Зуева Е.Г.  
Подпись \_\_\_\_\_

**Руководитель**

**работы:** канд. экон.  
наук, доцент  
Графов А. В.  
Оценка \_\_\_\_\_  
Подпись \_\_\_\_\_  
«\_\_» \_\_\_\_\_ 2022 г.

## **Риск банкротства. Способы выявления и управления**

Каждое предприятие подвергается вероятности банкротства под влиянием внешних и внутренних факторов кризиса, а также вследствие неэффективного руководства организацией. Управление риском банкротства является актуальной задачей в современных условиях, особенно когда многие предприятия пострадали из-за ограничений, введенных для борьбы с COVID-19. Таким образом, целью данного эссе является изучение риска банкротства, способов его выявления и управления.

Предпосылки финансовой несостоятельности проявляются задолго до наступления фазы глубокого финансового кризиса, и оценка вероятности банкротства способствует своевременному восстановлению стабильности и избежанию негативных последствий.

Под оценкой банкротства предприятия понимают алгоритм, представленный в виде формулы количественной оценки вероятности банкротства.

Данный алгоритм используется финансовыми аналитиками при проведении анализе вероятности банкротства, он включает следующие этапы:

- создание выборочного списка из двух типов предприятий: банкротов и небанкротов;
- осуществление расчета финансовых коэффициентов для обоих типов предприятий из выборки;
- выбор методики финансового анализа банкротства.

Математические расчеты, с помощью которых можно отследить финансовую кривую компании и осуществить построение экономической парадигмы развития предприятия - это и есть модели оценки риска банкротства.

На данный момент нет единой общепринятой классификации

моделей оценок банкротства организаций, так как критерии в соответствии, с которыми можно разделить модели на группы различны, и не унифицированы. Отсутствие четких критериев обусловлено разнообразием и сложностью экономических систем.

Учитывая тот факт, что в трудах и работах разные исследователи приводят свои классификации методик оценки рисков банкротства организаций, обосновывая, почему сделали акцент на выбранных методиках или, почему разделили их на соответствующие группы, допускается описать наиболее популярные в научной среде методики.

Для упрощения можно разделить наиболее популярные методики оценки рисков банкротства на 2 группы: зарубежные и отечественные.

Применение иностранных методик к российским предприятиям вызывает ряд трудностей. Так, пятифакторная модель прогнозирования банкротства Альтмана подходит лишь ограниченному кругу компаний, так как большинство российских компаний не обращают свои акции на фондовом рынке, что и является главной трудностью модели. Таким образом, данная модель не является универсальной, а в случае с анализируемым нами предприятием и вовсе не подходит для финансового анализа.

Еще одной весьма популярной моделью зарубежных авторов является модель Таффлера. За рубежом данная модель получила распространение благодаря высокой точности результатов. Но в условиях российской экономики она ненадежна. Эта модель, аналогично модели Альтмана, имеет ограниченную область применения, так как наиболее эффективна для предприятий, которые котируют свои акции на фондовом рынке.

Модели прогнозирования банкротства Лиса и Спрингейта имеют схожие показатели для расчета, и в них прослеживается несколько аналогичный подход к вычислению итогового значения показателя вероятности банкротства.

Зарубежные модели не учитывают отраслевую специфику и риски,

так как они были созданы как универсальные. Однако практика финансового менеджмента показывает, что средние значения рентабельности, ликвидности и платежеспособности серьезно зависят от отрасли, и это необходимо учитывать.

Российские экономисты постарались адаптировать модели к российским экономическим реалиям.

Отечественная модель Зайцевой универсальна для применения в российских условиях, так как имеет большое преимущество – она учитывает особенности национальной экономики. Модель представлена комплексом показателей, которые определяют степень устойчивости предприятия в совокупности, а также степень влияния каждого из них.

Модель прогнозирования Сайфуллина – Кадыкова отличается простотой и понятностью расчета для любой отрасли. Нельзя не отметить, что преимуществом является ее адаптация к условиям страны. Точность модели достаточно высока, что делает ее универсальной для экспресс-оценки российских компаний.

Управление риском банкротства предполагает снижение рисков утраты платежеспособности. Условиями снижения рисков являются:

- своевременное финансирование хозяйственной деятельности предприятия;
- своевременный и полный контроль различных аспектов деятельности предприятия.

Российским предприятиям можно предложить следующие меры воздействия на хозяйственные риски:

- разработка и внедрение эффективной системы контроля реализации основных задач и мероприятий развития предприятия;
- проведение регулярной оценки эффективности хозяйственной деятельности предприятия с привлечением независимых экспертов;
- грамотное планирование и прогнозирование при управлении хозяйственной деятельностью предприятия;

- внедрение хеджирования ценовых рисков, минимизирующего ценовые риски в целях защиты предприятия от возможного негативного изменения цен в будущем;

- внедрение страхования имущественных рисков, обеспечивающего защиту имущественных интересов предприятия от наступления страхового случая.

На основании вышеизложенного целесообразно сделать вывод о том, что управление рисками банкротства является важной частью общего менеджмента организации в современных условиях. Кроме того, отслеживание рисков банкротства важно осуществлять не только в отношении собственной организации, но и ключевых бизнес-партнеров, утрата платёжеспособности которых может привести к финансовым потерям. Зарубежные модели прогнозирования банкротства следует использовать с большой осторожностью для российских организаций. Это обусловлено различными подходами к оценке инфляционных факторов, различиями в законодательной, информационной базе, а также необходимостью учета применения санкций к российским компаниям.

## Библиографический список

1. Котлярова О.А., Бжассо А.А. Сравнительный анализ отечественных и зарубежных моделей оценки и прогнозирования вероятности банкротства компаний: необходимость их применения в России в современных условиях // Экономика и бизнес: теория и практика. 2020. № 9-1 (67). С. 155-159.
2. Литвиненко Е.В. Классификация моделей оценки вероятности банкротства организации // Сборник научных трудов по материалам XXI Международной научно-практической конференции. 2020. С. 8-12.
3. Стельмах В.С. Теоретическая концепция определения критической точки кризисных процессов в социально-экономической системе // Управление. 2018. № 4 (22). С. 45-55.
4. Чернова Е.В. Современные модели оценки вероятности банкротства и их использование в аудите деятельности предприятий // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2020. Т. 9. № 3 (32). С. 403405.