Брусова Анжелика Сергеевна. Диагностика банкротства: теоретические и методические аспекты : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Иваново, 2004 164 c. РГБ ОД, 61:04-8/3451

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. Теоретико-правовые аспекты диагностики банкротства 10

1.1. Экономическая сущность понятия банкротства 10

1.2. Особенность применения критериев банкротства в российском законодательстве о несостоятельности предприятий 23

1.3. Общая характеристика систем диагностики банкротства 35

Выводы по главе 51

ГЛАВА 2. Анализ методов диагностирования кризисной ситуации коммерческих организаций 55

2.1. Классификация и общая характеристика инструментов диагностики банкротства 55

2.2. Эволюция развития основных финансовых методов выявления степени несостоятельности предприятия 69

2.3. Анализ недостатков финансовых инструментов диагностики кризиса коммерческой организации 92

Выводы по главе 103

ГЛАВА 3. Разработка методики диагностики банкротства торговых предприятий 106

3.1. Построение системы классификационных функций с помощью дискриминантного анализа 106

3.2. Корректировка системы критериев для оценки степени неплатежеспособности предприятия 116

Выводы по главе 118

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 120

БИБЛИОГРАФРІЧЕСКИЙ СПИСОК 123

ПРИЛОЖЕНИЯ 135

**Введение к работе**

**Актуальность исследования.**Экономический рост и благосостояние любого государства, в том числе и России, зависят, с одной стороны, от эффективности государственного регулирования экономики, а с другой, от качества менеджмента на уровне хозяйствующих субъектов. Недостатки в управлении на обоих уровнях приводят к финансовым кризисам предприятий, которые являются злободневной проблемой отечественной экономики в течение последних лет. Одной из современных концепций управления, которая обеспечивает эффективную работу предприятия в условиях риска, является антикризисное управление.

Финансовая диагностика выступает первым этапом антикризисного менеджмента, по результатам которой оценивается жизнеспособность предприятия, перспективы его развития. Диагностика банкротства - одно из основных направлений финансовой диагностики. Именно на этой стадии принимаются решения о дальнейших мероприятиях финансового оздоровления. Высокая скорость совершаемых финансовых операций, сложность условий функционирования субъектов хозяйствования вызывает необходимость адаптации и совершенствования процедуры диагностики кризиса. В этой связи актуальной проблемой является изучение теоретических основ и разработка методов диагностики банкротства.

*Тема диссертационного исследования актуальна в теоретическом плане,*поскольку в настоящее время отсутствует целостная концепция банкротства, позволяющая наиболее полно отразить сущность данного понятия. В отечественной экономической литературе до сих пор четко не установлены границы между финансовым и юридическим аспектом банкротства, вследствие чего не учитываются особенности проявления этой катего-

рий на различных стадиях кризиса. Остается открытым вопрос, каким образом соотносятся между собой такие понятия как неплатежеспособность, несостоятельность и банкротство. Не затронута проблема, какой аспект банкротства лежит в основе проведения диагностики банкротства.

*Выбранная тема исследования актуальна с правовой точки зрения,*так как остается нерешенным вопрос, какой из двух критериев банкротства, критерий неплатежеспособности или неоплатности, должен быть положен в основу законодательного регулирования несостоятельности предприятий.

*Тема диссертации актуальна в методологическом отношении*в связи с тем, что еще не выработана целостная научно обоснованная концепция диагностики банкротства. Отсутствует единая позиция по поводу того, какие подходы к разработке инструментов диагностирования кризиса наиболее предпочтительны в российских условиях. Существующие разногласия в рамках данной проблемы указывают на методологические пробелы и оставляют место для дальнейших исследований.

*В методическом плане тема исследования актуальна,*поскольку существует острая потребность в совершенствовании методической базы проведения диагностики банкротства на различных стадиях развития кризисной ситуации. Назрела необходимость составления наиболее полной классификации инструментов диагностики банкротства.

**Степень проработанности проблемы.**Вопросы, связанные с диагностикой банкротства предприятий, за рубежом рассматривают в своих работах Ю. Бригхем, Л. Гапенски, С. Дев, Б. Колласс и др. В отечественной экономической литературе этим проблемам уделяют внимание В.Г. Арте-менко, М.А. Бендиков, И.А. Бланк, А.В. Графов, Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова, О.П. Зайцева, Н.Е. Зимин, В.В. Ковалев, Г.В. Савицкая, А.Д. Шеремет и др. В трудах как отечественных, так и зарубежных авторов затра-

гиваются в основном только методические вопросы диагностирования степени неплатежеспособности предприятий. Причем исследования чаще всего сводятся либо к апробации иностранных методик к российской практике либо к их модификации. Требуют дальнейшего изучения вопросы, связанные с построением методик оценки вероятности банкротства отечественных фирм с помощью статистических методов анализа.

Кроме того, теоретические аспекты диагностики банкротства проработаны также недостаточно. Отсутствует стройная концепция банкротства, позволяющая выявить многоаспектность и многоуровневость данной экономической категории.

Актуальность и недостаточная проработанность проблемы обусловили выбор темы, предмет, цель и задачи исследования.

**Цель исследования**- выявление путей совершенствования механизма диагностики банкротства на основе изучения ее теоретико-правовых и методических аспектов, разработка методики диагностирования кризиса отечественных предприятий.

Цель исследования определила необходимость решения следующих **задач:**

Выявить сущность понятия банкротства, установить какой аспект банкротства лежит в основе диагностики кризисной ситуации.

Рассмотреть специфику применения критериев банкротства в российском законодательстве.

Изучить совокупность существующих инструментов диагностики банкротства, указать их достоинства и недостатки.

Предложить классификацию методов диагностики банкротства.

Выявить наиболее перспективные подходы к разработке новых методик оценки риска банкротства.

Разработать методику диагностики банкротства отечественных предприятий на примере фирм сферы торговли.

В качестве **объекта исследования**рассматриваются финансы предприятий и организаций.

**Предмет исследования**— критерии и методы оценки финансовой устойчивости коммерческих организаций.

**Методологической основой исследования**выступает диалектический метод познания, предполагающий изучение экономических отношений и явлений в развитии и взаимосвязи. При обработке результатов применялись традиционные методы анализа, такие как сопоставление, сравнение и группировка данных. Кроме того, были использованы некоторые экономико-математические методы: кластерный анализ, дискриминантныи анализ, графическая интерпретация исследуемых объектов.

**Информационную базу исследования**составили труды российских и зарубежных авторов по финансовому менеджменту, антикризисному управлению, анализу финансово-хозяйственной деятельности предприятия, математической статистике. В исследованиях использованы правовые и нормативные акты Российской Федерации, нормативные акты министерств и ведомств, а также материалы периодической печати, научных конференций, данные финансовой отчетности предприятий сферы торговли г. Иванова.

**Научная новизна диссертационного исследования.**Наиболее существенные научные результаты, полученные соискателем и представленные к защите, состоят в следующем:

1. Предложен новый подход к пониманию экономической сущности категории банкротства, отличительной особенностью которого является то, что он позволяет выявить двухуровневую структуру данного поня-

тия, разграничивает юридический и финансовый аспект банкротства, выделяет специфические формы проявления банкротства на разных этапах развития кризиса и дает возможность установить, что в основе диагностики банкротства лежит только финансовый аспект банкротства.

1. Разработан организационно-финансовый механизм проведения диагностики банкротства в рамках арбитражного процесса по делу о несостоятельности должника - юридического лица, отличающийся от существующего тем, что опирается на использование не только критерия неплатежеспособности, но и критерия неоплатности, а также позволяет вывести процедуру диагностики банкротства за границы арбитражного управления, реализуя тем самым принципиальную очередность проявления юридического аспекта банкротства после финансового.
2. Предложена классификация инструментов диагностики банкротства, в своей основе содержащая группировку методов, используемых при выявлении степени несостоятельности предприятия, в зависимости от методологического подхода к их построению и позволяющая выявить тесную взаимосвязь между финансовыми и математическими приемами анализа.
3. Разработана система классификационных функций диагностики банкротства на основании применения техники дискриминантного анализа, предназначенная для выявления степени финансовой устойчивости ивановских предприятий сферы торговли.
4. Предложена модифицированная система критериев оценки неудовлетворительной структуры баланса, отличающаяся критическими значениями финансовых показателей, скорректированных для целей диагностирования степени несостоятельности торговых предприятий Ивановской области.

**Практическая значимость работы.**Практическая значимость проведенного исследования заключается в том, что его результаты позволяют повысить уровень информационного и методического обеспечения внутренних и внешних пользователей финансовой информации при осуществлении диагностики банкротства.

Практические результаты могут способствовать совершенствованию процедуры финансовой диагностики торговых предприятий и на этой основе повышению эффективности финансового менеджмента в целом. Практические результаты исследования могут найти применение в практике антикризисного управления в рамках арбитражного процесса, при проведении внешнего аудита торговых предприятий, в процессе мониторинга, осуществляемого Центральным Банком РФ.

Материалы диссертации могут быть использованы в учебном процессе по дисциплине «Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности» (раздел «Диагностика банкротства»), а также при составлении курса «Антикризисное управление» (раздел «Диагностика банкротства»).

**Апробация результатов исследования.**Основные научные результаты и положения диссертационной работы докладывались и обсуждались на международной студенческой конференции «Развитие, окружающая среда, химическая инженерия», Иваново, ИГХТУ, 2000; всероссийской научно-практической конференции «Аудит и бухгалтерский учет в Российской Федерации: основы, теория и практика», Пенза, 2002; десятой международной научно-технической конференции «Математические методы и информационные технологии в экономике, социологии и образовании», Пенза, 2002; всероссийской научно-практической конференции «Социально-экономические аспекты современного развития России», Пенза, 2003;

всероссийской научно-практической конференции «Актуальные проблемы учетно-аналитической и финансово-налоговой политики коммерческих организаций», Нижний Новгород, 2003.

**Публикации.**По результатам исследований опубликовано 12 печатных работ.

**Структура и объем диссертации**обусловлены логикой проведения исследования. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы из 122 наименований и 10 приложений. Основная часть диссертации изложена на 134 страницах машинописного текста, в том числе 12 таблиц, 13 схем, 1 диаграмма, 1 рисунок.

## Экономическая сущность понятия банкротства

В процессе осуществления диагностики банкротства в целях повышения ее эффективности необходимо четко понимать, что подразумевается под термином «банкротство». В связи с этим целью данного раздела является выявление экономической сущности указанного понятия.

Термин «банкротство» в последнее время стал одной из самых популярных экономических категорий. Однако, обратившись к справочно-энциклопедической литературе, можно заметить некоторую узость предлагаемых в них трактовок данного понятия.

Некоторые справочные источники [37,81] полностью копируют законодательно установленное определение банкротства, т.е. идентифицируют его как признанную арбитражным судом или объявленную должником неспособность должника в полном объеме удовлетворять требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в бюджет. В данной ситуации банкротство выступает только как гражданско-правовая категория, проистекающая из судебного решения. При этом остаются за кадром истинные причины, повлекшие за собой официальное признание должника банкротом.

Многие энциклопедические издания, предлагая свою интерпретацию термина банкротства, все-таки пытаются выделить несколько вариантов его толкования. Так, например, в «Экономической энциклопедии» под ред. Л.И. Абалкина [ПО] обозначено следующее: «Банкротство - это 1) несостоятельность, провал, крушение планов и надежд; 2) понятие гражданского права, означающее разорение, официальное (судебное) признание неплатежеспособности физического или юридического лица». Авторы «Универсального бизнес-словаря» [75] сформулировали аналогичную мысль несколько иначе: «Банкротство - неспособность должника уплатить по своим обязательствам, вернуть долги в связи с отсутствием у него денежных средств для оплаты. Официально, формально предприятие становится банкротом после решения суда о его несостоятельности как должника и неспособности расплатиться с кредиторами».

В указанных определениях предпринята попытка разграничить финансовую составляющую банкротства от юридической. Однако остается нерешенным вопрос о логической взаимосвязи и взаимозависимости выявленных аспектов, о том, являются ли синонимичными термины банкротство и несостоятельность. Кроме того, совершенно не затрагивается макроэкономическая сущность банкротства.

Что касается использования категории банкротства в отечественной экономической литературе, то здесь складывается еще более сложная ситуация, т.к. авторы редко уточняют смысл, которым наделяется данное понятие. В тех случаях, когда предлагается объяснение значения банкротства, чаще всего используется горизонтальный подход к анализу. При этом сущность банкротства рассматривается в рамках одной плоскости: либо юридической (дается законодательно закрепленное определение), либо финансовой. В последнем случае банкротство приравнивают к понятию несостоятельности и классифицируют, например, в зависимости от причины возникновения кризиса. С этой точки зрения выделяют банкротство бизнеса, банкротство собственника и банкротство производства [72].

## Классификация и общая характеристика инструментов диагностики банкротства

Как отмечалось в предыдущей главе, под диагностикой банкротства понимается система целевого финансового анализа, направленного на выявление параметров кризисного развития предприятия, генерирующих угрозу его банкротства в предстоящем периоде [25].

Существует большое разнообразие методов, с помощью которых осуществляется такой целенаправленный анализ. Мы предлагаем следующую классификацию инструментов диагностики банкротства (схема 13).

В качестве критерия систематизации в данном случае выступает принадлежность методов к той или иной научной сфере. В результате его применения были выявлены два основных класса инструментов [46]:

1. Методы, присущие финансовому анализу;

2.Методы, заимствованные из других дисциплин.

Необходимо отметить, что вторая группа методов, по большей части состоящая из математических и статистических инструментов анализа, является методическим аппаратом для создания многих методик из первой группы. Поэтому, прежде чем перейти к рассмотрению финансовых инструментов, дадим краткую характеристику междисциплинарных методов.

Одним из известнейших методов анализа внутреннего состояния предприятия, а также учета факторов опасностей и новых возможностей для него во внешней среде является SWOT-анализ (Strength-сила, Weakness-слабость, Opportunities-возможности, Threats -угрозы). Анализ внутреннего состояния дает возможность обнаружить сильные и слабые стороны предприятия. Анализ внешней среды позволяет высветить опасности и перспективные пути развития. Результаты СВОТ - анализа представляются обычно графически по комплексному исследованию влияния основных факторов (рис. 1) [25].Преимущество использования SWOT-анализа состоит в том, что это фактически единственный способ дать хотя бы какую-нибудь оценку всей ситуации, в которой предприятие ведет свой бизнес. SWOT-анализ пытается объяснить и охарактеризовать те факторы деятельности предприятия, которые не поддаются количественному учету. А. Томпсон и А. Стрикленд рекомендуют использовать обширный набор характеристик компании для выявления ее преимуществ и недостатков [102].

Чаще всего SWOT-анализ применяется в стратегическом планировании в целях оценки эффективности действующей стратегии фирмы. При его проведении в рамках системы диагностики банкротства упор делается на определении силы и слабости предприятия, т.к. изучение именно этого аспекта позволяет оценить внутренний потенциал предприятия, степень его использования, а также текущее финансово-экономическое состояние.

Все остальные методы, используемые для выявления кризисной ситуации коммерческой организации, являются количественными. Одним из таких методов выступает факторный анализ.

Факторный анализ - это исследование влияния отдельных факторов (причин) на результирующий показатель с помощью детерминированных или стохастических приемов. Исследование может быть как прямым, т.е. заключающимся в раздроблении результирующего показателя на составные части (анализ), так и обратным, когда отдельные элементы соединяют в результирующий показатель (синтез).

В процессе факторного анализа идет построение многофакторной зависимости (моделирование) с последующим анализом и выявлением влияния каждого отдельного фактора на конечный результат. Моделирование, как отражение существующих закономерностей посредством конкретных математических формул, использует известный набор моделей. Основными из них являются аддитивные (модели сложения), мультипликативные (модели в виде произведения), кратные (полученные путем деления), смешанные [54].

## Построение системы классификационных функций с помощью дискриминантного анализа

Для разработки методики диагностирования банкротства предприятий с помощью дискриминантного анализа необходимо было решить несколько основных задач, к которым относятся:

формирование исходной базы финансовой информации по анализируемым предприятиям и группировка последних по классам;

принятие решения по поводу коэффициентов, которые будут использоваться при построении классификационных функций;

построение системы классификационных функций с помощью дискриминантного анализа и определение их статистических характеристик;

апробирование моделей на другой совокупности данных и сопоставление полученных результатов.

1. Таким образом, первоначально была сформирована исходная База данных №1 по 25 торговым фирмам (крупным и средним), расположенным в г.Иваново. В основу ее построения легла информация финансовой отчетности (формы №1 и №2). Для увеличения числа наблюдений в выборку были включены данные за два временных периода по одному и тому же предприятию (за 2000-2001 г) (см. Приложение №1-2).

2. В целях группировки предприятий по классам была проведена процедура диагностирования банкротства, основанная на критерии неоплатности, т.е. осуществлен анализ ликвидности балансов по всем двадцати пяти экономическим субъектам. Выводы, сделанные в итоге финансового анализа, были подтверждены процедурой кластеризации. В результате, вся совокупность исследуемых объектов была классифицирована на три типа (а не на два, как предлагается зарубежными исследователями):

«здоровые» или платежеспособные предприятия (1 класс);

финансово неустойчивые предприятия (2 класс);

несостоятельные или банкроты (3 класс).

Распределение предприятий по классам осуществлялось исходя из наличия собственных источников финансирования оборотных средств и степени покрытия краткосрочных обязательств активами. В случае, когда выполнялись неравенства А1 ПІ, (AI+A2) Пі, А4 П4, то предприятие относилось к первому классу. При отсутствии у торговой фирмы собственных оборотных активов, т.е. при А4 П4 или П4 0, предприятие считалось банкротом. Все промежуточные состояния были отнесены ко второму классу, (см. Приложение №3).

3. Следующим этапом исследования являлся выбор и расчет финансовых показателей, которые наилучшим образом характеризуют состояние предприятий в условиях российской экономики и могут быть использованы в дальнейшем при разработке дискриминантных функций. В процессе формирования исходной совокупности финансовых коэффициентов был учтен опыт коллег из Иркутска [88], предлагающих для расчета следующие 13 индикаторов.