Татаурова Ольга Александровна. Оценка несостоятельности предприятий с целью повышения эффективности принятия управленческих решений в процессе банкротства : дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05, 08.00.10 Хабаровск, 2007 155 с. РГБ ОД, 61:07-8/2542

**Содержание к диссертации**

Введение

1 Теоретические основы антикризисного управления 9

1.1 Понятие несостоятельности и банкротства, проблемы практического применения Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» 9

1.2 Теоретические основы формирования антикризисного управления 17

1.3 Управление предприятием и пути решения управленческих проблем на различных стадиях процесса банкротства 29

2 Методические основы оценки несостоятельности предприятия 47

2.1 Оценка значимости факторов, влияющих на несостоятельность предприятия 47

2.2 Анализ существующих методик отнесения предприятий к несостоятельным 61

2.3 Развитие критериальных методов диагностики банкротства предприятий 72

3 Совершенствование системы диагностики несостоятельности предприятия 92

3.1 Обоснование трехступенчатой системы диагностики несостоятельности предприятия 92

3.2 Оценка кризисного состояния группы предприятий строительного комплекса и сферы жилищно-коммунального хозяйства 104

3.3 Апробация предлагаемой системы диагностики несостоятельности предприятий 116

ЗАКЛЮЧЕНА 127

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ 133

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

ПРИЛОЖЕНИЕ 2 ПРИЛОЖЕНИЕ 3 ПРИЛОЖЕНИЕ 4 ПРИЛОЖЕНИЕ 5 ПРИЛОЖЕНИЕ 6 ПРИЛОЖЕНИЕ 7 ПРИЛОЖЕНИЕ 8

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.**Проблема нарастания неплатежей является актуальной и достаточно острой. В дореволюционной России существовало развитое законодательство о банкротстве. В советском законодательстве отсутствовал механизм банкротства предприятий, так как плановая экономика по своей сути не предусматривает рыночных отношений. Несмотря на отсутствие вплоть до 1992 года закона о банкротстве, были различные уставы и положения, которые достаточно полно регламентировали процедуру применения санации либо ликвидации несостоятельных предприятий. С началом реформ в России стало развиваться и законодательство о рыночной экономике, в это время многие выступали против института банкротства.

В любой стране с развитой рыночной экономикой законодательство о банкротстве является одним из элементов правового механизма, регулирующего сложные социально-экономические процессы.

Процедуры банкротства несостоятельных предприятий в развитых странах реально позволяют обеспечить выполнение требований кредиторов, сохранив при этом работающее предприятие. Для кредиторов гораздо важнее сохранить компанию, облегчить процесс ее оздоровления и возвратить долги в полном объеме, чем частичную компенсацию от распродажи ее активов.

«Белые пятна» как в действовавших, так и в действующем Законе о банкротстве, специфика российской судебной системы позволяют крупным компаниям, имеющими свободные денежные средства и грамотных юристов, вести охоту за предприятиями, представляющими коммерческий интерес.

В России, в отличие от развитых стран, законодательство, регламентирующее банкротство несостоятельных предприятий, намного жестче. Основная цель процедуры банкротства в нашей стране -

возвращение кредиторам вложенного капитала. В результате банкротство у нас превратилось из инструмента оздоровления финансового состояния предприятия в средство завладения ее активами.

Механизм банкротства действует в любой рыночной экономике, обеспечивая дисциплину выполнения финансовых обязательств и возможность перелива свободных капиталов в наиболее перспективные направления развития производства. Но в России этот механизм превратился в свою полную противоположность. Предприятия, опасаясь недружественных поглощений, избегают привлекать кредиты неаффилированных финансовых организаций, так как малейший сбой в их погашении может привести к полной потере бизнеса. Таким образом, замедляется переток финансовых ресурсов в точки роста, теряется динамика экономического развития.

Правовой институт несостоятельности - институт комплексный, включающий нормы гражданского права, гражданского и арбитражного процесса, трудового, административного, уголовного права. Специфика этого института определяется тем, что его существование возможно только в рамках рыночной экономики, причем достигшей определенного уровня развития. Конкурсное право и процесс преследуют одновременно несколько целей; ликвидировать убыточные предприятия, которые не способны функционировать, принося прибыль; вовремя выявить должников, которые терпят временные финансовые трудности, обладая значительным производственным потенциалом, и помочь им преодолеть эти трудности; защитить права как кредиторов, так и должника.

Вопросы соотношения понятий несостоятельности и банкротства исследовали: П. Баренбойм, С.Э. Жилинский, Ле Хоа, Г.Ф. Шершеневич, П.П. Цитович, А.Ф. Трайнин, М.В. Телюкина, И.Ю. Мухачев, А.А. Пахаруков.

Разработку признаков банкротства помимо прямо закрепленных законодательно проводили: Н.А. Кульбака, В. Королев. Проблеме банкротства российских организаций посвящены исследования

**5**Л.И. Абалкина, В.В. Витрянского, Л.А. Грось, Т. Густафсона, Р. Ишутина, О. Шульга, Л. Щенниковой, А.Г. Шеломенцева.

Особенности анализа деятельности предприятий на различных стадия процесса банкротства рассматривали: Т.П. Прудникова, С.Н. Рубцова, А.Б. Агеев, А.В. Дягилев, В. Королев, М. Полуэктов, В. Хомяков, М.А. Юлин.

Однако до настоящего времени нет четкого разделения понятий неплатежеспособность, несостоятельность, банкротство.

В связи с вышеизложенным, сделан вывод о необходимости упорядочивания понятий, а также разработке критериев, необходимых для своевременной диагностики несостоятельности предприятия. Таким образом, тема диссертационного исследования является достаточно актуальной.

**Цель**и **задачи исследования.**Целью диссертационного исследования является разработка системы критериев диагностики несостоятельности предприятий.

Для достижения поставленной цели в диссертации решались следующие задачи:

- исследование содержания понятий «несостоятельность» и  
«банкротство» в соответствии с действующим законодательством  
Российской Федерации;

изучение и анализ управленческих проблем на различных стадиях процесса банкротства предприятий с учетом современного законодательства;

систематизация управленческих проблем и путей их решения в рамках процедур банкротства;

анализ и оценка значимости факторов, влияющих на финансовое состояние предприятий;

анализ и систематизация критериев отнесения предприятий к несостоятельным;

- разработка интегрального показателя для оценки риска  
банкротства;

разработка трехступенчатой системы диагностики несостоятельности предприятий.

**Предметом исследования**являются методы и инструментарий диагностики несостоятельности и прогнозирования банкротства предприятия.

**Объектом исследования**является группа предприятий Дальневосточного экономического региона, попадающих под понятие «банкрот».

**Теоретической и методологической основой исследования**являются научные труды и исследования отечественных и зарубежных ученых в области анализа несостоятельности, экономики и управления предприятием. В работе использовались следующие методы исследования: группировки и сравнения, синтеза, финансово-экономического и математико-статистического анализа, экспертных оценок.

**Информационную базу исследования**составили нормативные акты Российской Федерации, литературные источники, периодические издания, статистические данные предприятий Дальнего Востока, материалы научных конференций и семинаров, информационные данные сети Интернет.

**Научная новизна работы**состоит в следующем:

- уточнены понятия «несостоятельность» и «банкротство» и дана их  
авторская трактовка с учетом действующего законодательства;

- предложены варианты решений управленческих проблем на  
различных стадиях процесса банкротства;

- дано «авторское» понятие «мирового соглашения»;

систематизированы существующие критерии отнесения предприятий к несостоятельным;

- разработан интегральный показатель для оценки риска банкротства;

- разработана трехступенчатая система оценки несостоятельности предприятий с учетом существующих и предлагаемых автором критериев.

**Практическая значимость**состоит в возможности использования предложенной системы оценки для своевременного выявления признаков несостоятельности организации и принятия адекватных мер.

**Апробация:**основные результаты исследования излагались в докладах и сообщениях на: Всероссийской научно-практической конференции «Актуальные проблемы реструктуризации российских предприятий» (Пенза, 2003), Международной научно-практической конференции «Проблемы развития экономики Дальнего Востока» (Хабаровск, 2003), Региональной научно-практической конференции «Современная практика продвижения инновационных идей в сфере лизинга на Дальнем Востоке России» (Хабаровск, 2003), Региональной научно-практической конференции «Современные проблемы управления на предприятиях Дальнего Востока» (Хабаровск, 2003), Международной научно-практической конференции «Современные проблемы экономического развития предприятий, отраслей, комплексов, территорий» (Хабаровск, 2006), Российской научно-практической конференции «Экономическое возрождение России в XXI веке» (Санкт-Петербург, 2006) общим объемом 1,19 п.л.

**Структура работы.**Диссертация включает в себя введение, три главы, заключение, список использованных источников из 125 наименований и 8 приложений. Основной текст диссертации составляет 143 страницы и содержит 19 таблиц, 11 рисунков.

Во **введении**раскрыта актуальность исследуемой проблемы, цели и задачи работы, приведен краткий обзор литературы, сформулирована новизна исследования, его теоретическая и практическая значимость.

В **первой главе**сформирован круг основных понятий, используемых в диссертационной работе. Рассмотрено и проанализировано значение понятий «несостоятельность» и «банкротство», выявлено значение

антикризисного управления и в частности управления в процессе банкротства.

Во **второй главе**рассмотрены методические основы оценки несостоятельности предприятий. Проанализированы проблемы, возникающие при управлении предприятием, находящемся в стадии банкротства, а также предложены пути их решения. Проведена оценка значимости внешних и внутренних факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия. Проанализированы и систематизированы существующие методики отнесения предприятий к банкротам, разработан интегральный показатель для оценки риска банкротства.

В **третьей главе**на основе проведенного исследования существующих критериев отнесения предприятий к банкротам предложена трехступенчатая система оценки предприятий для выявления признаков несостоятельности. Проведена оценка риска банкротства с учетом существующей модели Альтмана и предложенного интегрального показателя.

В **заключении**сформулированы основные итоги исследования, касающиеся оценки несостоятельности предприятий.

## Понятие несостоятельности и банкротства, проблемы практического применения Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)»

К определению несостоятельности (банкротства) существует несколько походов. Условно их можно разграничить на правовые и неправовые. К правовым относятся: подход, закрепленный в законодательстве, и доктринальный подход, представляющий систему взглядов и суждений юридической науки. Неправовые подходы представлены лингвистическим (определяющим термины с точки зрения русского языка) и экономическим (изучающим несостоятельность как элемент имущественно-стоимостных отношений).

Толковый словарь В. Даля дает следующее определение: «Банкрот -случайный, несчастный, лживый, подложный, злостный». «Несостоятельность - банкротство. Несостоятельный должник, подрядчик, коего долги превышают истинник» [55, с. 104].

Позиция современного русского языка отражена в словаре СИ. Ожегова: «Банкротство - несостоятельность, сопровождающаяся прекращением платежей по долговым обязательствам» [85, с. 33]. Несостоятельный - не имеющий денег для оплаты своих обязательств, материально не обеспеченный» [85, с. 405].

По мнению Мухачева И.Ю. и Пахарукова А.А., с экономической точки зрения, понятие «несостоятельность» отождествляется с понятием «неплатежеспособность», то есть «несостоятельность» и «неплатежеспособность» - синонимы. Под неплатежеспособностью (несостоятельностью) организации понимается ее неспособность своевременно и в полном объеме погасить кредиторскую задолженность. Постоянное и продолжительное состояние неплатежеспособности (несостоятельности) может перерасти в состояние абсолютной неплатежеспособности, при котором предприятие не может восстановить свою платежеспособность и продолжение его деятельности невозможно и нецелесообразно [80, с. 91].

Нецелесообразность продолжения деятельности организации обусловлена отсутствием его социально-экономической значимости, экономического и производственного потенциала, рыночной привлекательности и конкурентоспособности выпускаемой им продукции и т.д. Такое предприятие становится банкротом и подлежит ликвидации.

Выстраивается следующая цепочка: неплатежеспособность -абсолютная неплатежеспособность (несостоятельность) - банкротство.

Таким образом, с экономической точки зрения, несостоятельность -определенное финансовое состояние должника на определенный момент времени, а банкротство - процедура ликвидации и продажи имущества неплатежеспособного предприятия в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов в связи с невозможностью и нецелесообразностью продолжения его деятельности.

Под несостоятельностью (банкротством) хозяйствующего субъекта понимается неспособность удовлетворить требования кредиторов по оплате товаров (работ, услуг), включая неспособность обеспечить платежи в бюджет и внебюджетные фонды, в связи с превышением обязательств должника над его имуществом или в связи с неудовлетворительной структурой баланса должника [80, с. 91].

Несостоятельность (банкротство) в статье 2 Закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 08.01.98 № 6-ФЗ (далее - Закон) определяется как признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

## Оценка значимости факторов, влияющих на несостоятельность предприятия

Предпосылки несостоятельности многообразны - это результаты взаимодействия многочисленных факторов как внешнего, так и внутреннего характера. В процессе изучения факторы подразделяются на две основные группы:

1. Не зависящие от деятельности предприятия (внешние или экзогенные факторы).

2. Зависящие от деятельности предприятия (внутренние или эндогенные факторы).

Внешние факторы можно разделить на три подгруппы:

1) социально-экономические факторы общего развития страны, в составе которых рассматриваются только те факторы, которые оказывают негативное воздействие на хозяйственную деятельность данного предприятия, т.е. формируют потенциал риска его банкротства;

2) рыночные факторы, при рассмотрении которых исследуются негативные для данного предприятия тенденции развития товарного (как по сырью и материалам, так и по выпускаемой продукции) и финансового (денежного, фондового и валютного) рынков;

3) прочие внешние факторы, состав которых предприятие определяет самостоятельно с учетом специфики своей хозяйственной деятельности [123, с. 58].

Внутренние факторы подразделяются на три подгруппы в зависимости от особенностей формирования денежных потоков:

1) факторы, связанные с производственной деятельностью;

2) факторы, связанные с инвестиционной деятельностью;

3) факторы, связанные с финансовой деятельностью [123, с. 59].

Савицкая Г.В., Трененков Е.М. и Дведенидова С.А. предложили классификацию внутренних и внешних факторов [96, с. 660; 108, с. 24], которую можно представить следующим образом:

Внешние факторы:

1. Экономические: тип экономической системы, кризисное состояние экономики страны, общий спад производства, инфляция, нестабильность финансовой системы, несбалансированная кредитная политика или её полное отсутствие, рост цен на ресурсы, изменение конъюнктуры рынка, неплатежеспособность и банкротство партнеров. Одной из причин несостоятельности субъектов хозяйствования может быть неправильная фискальная политика государства. Уровень налогообложения может оказаться непосильным для предприятия.

2. Политические: политическая нестабильность общества, внешнеэкономическая политика государства, разрыв экономических связей, потеря рынков сбыта, изменение условий экспорта и импорта, несовершенство законодательства в области хозяйственного права, антимонопольной политики, предпринимательской деятельности и прочих проявлений регулирующей функции государства. 3. Усиление международной конкуренции в связи с развитием научно-технического прогресса.

4. Демографические: численность, состав народонаселения, уровень благосостояния народа, культурный уклад общества, определяющие размер и структуру потребностей и платежеспособный спрос населения на те или другие виды товаров и услуг, уровень доходов и накоплений населения.

Внешние факторы характеризуют состояние окружающей среды, влияющей на деятельность рассматриваемого предприятия (государство, поставщики, кредиторы и прочее). Большинство внешних факторов не могут быть изменены, поэтому предприятия вынуждены приспосабливаться к ним, минимизируя негативные воздействия и максимально используя положительные стороны.

## Обоснование трехступенчатой системы диагностики несостоятельности предприятия

Как было отмечено в параграфах 1.2., 1.3. настоящего исследования, ранняя диагностика возможной несостоятельности предприятия и дальнейшее отслеживание ситуации способно предотвратить кризис, либо выйти из него с наименьшими потерями.

Прогнозирование вероятности банкротства предприятия основано на оценке финансового состояния предприятия с учетом политики антикризисного финансового управления, официальной методики оценки удовлетворительности структуры баланса, диагностики угрозы банкротства.

Несостоятельное предприятие недопустимо вычеркивать из списка эффективно работающих, так как отнесение предприятия к несостоятельным в первую очередь основывается на данных бухгалтерского учета, которые постоянно меняются в зависимости от ситуации с поставщиками, потребителями.

Признание предприятия, имеющего неудовлетворительную структуру баланса, неплатежеспособным, не означает автоматического признания его несостоятельным. Это лишь зафиксированное состояние финансовой неустойчивости предприятия. Значения системы критериев установлены таким образом, чтобы обеспечить своевременный контроль за финансовым состоянием предприятия и своевременно принять меры по предупреждению несостоятельности и дальнейшего банкротства.

Эффективное управление предприятиями зависит не только от самих руководителей, но и от политики государства. Разумное руководство возможно только в случае четких указаний со стороны государства. Нельзя допускать размытости и неясности, оставлять белые пятна на государственном уровне, так как предприятие это тоже своего рода маленькое государство. Недопустимо также региональное разграничение, то есть ущемление интересов одних субъектов Российской Федерации по сравнению с другими, а как следствие и предприятий, находящихся на территории этих субъектов [66].

Установлением неплатежеспособности предприятия по методике, предлагаемой Правительством РФ [15], которая опирается на систему трех критериев (коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными средствами и коэффициент восстановления платежеспособности), не исчерпывается задача анализа финансового положения предприятия. Официальные методические положения по оценке финансового состояния предприятий не учитывают важного момента -оценки конкурентоспособности и рыночной привлекательности выпускаемой продукции. Поэтому необходим подход, который даст возможность сформировать критериальную оценку, с помощью которой возможно будет провести анализ и дать однозначный ответ по поводу неплатежеспособности предприятия и необходимости возбуждения процесса банкротства.