

## **ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА**

**О.Н. Ковальчук, А.В. Сосинович**, 3 курс  
Научный руководитель – **М.Н. Галкина**, старший преподаватель  
**Полесский государственный университет**

Банкротство организаций является одной из наиболее важных тем в современных экономических исследованиях. В условиях динамично меняющейся экономической среды, глобализации, высоких темпов технологических изменений и нестабильности рыночной конъюнктуры многие организации сталкиваются с серьезными финансовыми трудностями. Такие обстоятельства могут привести не только к финансовым потерям для самих организаций, но и к серьезным социальным потрясениям, таким как потеря рабочих мест, снижение уровня жизни населения и нарушение стабильности в регионах.

В учебных пособиях по экономическим дисциплинам, анализу и менеджменту можно встретить различные авторские определения понятия "банкротства". Рассмотрим в таблице 1 определение понятия с точки зрения авторов.

Таблица 1. – Сущность категории "банкротство"

Автор	Определение понятия
Макоева Л. С. [1, с. 165]	Неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредитодателей по денежным обязательствам, и исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.
Немцев В.Н. [2, с. 233]	Связанная с недостаточностью активов в ликвидной форме неспособность юридического лица – субъекта предпринимательской деятельности удовлетворить требования своих кредитодателями в установленный для этого срок.
Гиляровская Л.Т. [3, с. 120]	Неудовлетворительное финансовое состояние организации, связанное с отсутствием денежных средств, в результате чего юридическое лицо не способно расплатиться по своим долгам перед кредитодателями и бюджетом.
Володько О.В. [4, с. 53]	Неспособность организации финансировать текущую операционную деятельность и погасить срочные обязательства в связи с превышением обязательств над имуществом или в связи с неудовлетворительной структурой баланса.

Проанализировав сущность категории "банкротство" по мнению различных авторов, можно сформулировать следующую трактовку данного понятия: "Банкротство – это ситуация, когда организация оказывается не в состоянии выполнять свои финансовые обязательства перед кредитодателями и государством из-за критического ухудшения своего финансового положения и нехватки денежных средств".

Для оценки банкротства широко используются факторные модели, разработанные с помощью многомерного дискриминантного анализа. Однако, для того чтобы применять модели по оценке вероятности банкротства, необходимо разобраться в причинах его возникновения.

Причины возникновения банкротства делятся на 2 группы:

1. Объективные причины связаны с общеэкономической ситуацией в стране и практически неустраняемы на уровне организации;
2. Субъективные причины вытекают непосредственно из хозяйственной деятельности организации и являются следствием его неудовлетворительной работы [4, с. 54].

Представленная классификация способствует более глубокому пониманию сущности банкротств, поскольку его наступление в организации может быть связано не только с недостаточно сформированной работой внутри организации, но и с нестабильной политической и экономической ситуацией в стране, высоким темпом инфляции, несовершенством законодательной и нормативной базы, несовершенной налоговой и денежной политикой государства, неблагоприятной рыночной конъюнктурой, на которую организация повлиять не может.

В экономическом анализе существует множество моделей оценки вероятности банкротства. Рассмотрим в таблице 2 наиболее известные зарубежные модели прогнозирования банкротства.

Представленная таблица демонстрирует разнообразие моделей для прогнозирования банкротства, каждая из которых обладает своими преимуществами, начиная от простых двухфакторных моделей (Э. Альтмана) до более сложных многофакторных (Дж. Фулмера). Однако, несмотря на заявленные преимущества, важно учитывать недостатки каждой модели. Двухфакторная модель Э. Альтмана является наименее точной, поскольку для расчета показателя необходимо только два фактора таких как, коэффициент текущей ликвидности и удельный вес заемных средств в пассиве баланса организации, что в свою очередь дает лишь первичное представление об уровне платежеспособности организации и вероятности ее банкротства. Недостатком модели Р. Таффлера является то, что она не учитывает специфику отрасли, а с моделью Дж. Фулмера невозможно оценить, как вероятность банкротства развивается в динамике.

Таблица 2. – Анализ моделей прогнозирования банкротства

Модели	Характеристика модели	Преимущества модели
Модель Э. Альтмана	Двухфакторная модель	Модель позволяет быстро оценить финансовое состояние компании и риски её банкротства. Для расчёта требуется меньше переменных по сравнению с более сложными моделями, что упрощает сбор необходимых данных.
Модель Э. Альтмана 1983 г.	Пятифакторная модель	Демонстрирует экономический потенциал организации и результаты её хозяйствования.
Модель Р. Таффлера 1977г.	Четырехфакторная модель	Позволяет с высокой точностью прогнозировать финансовое положение организации. Объединяет основные показатели отчета о финансовых результатах и баланса для формирования единой оценочной системы.
Модель Дж. Фулмера 1984г.	Девяти факторная модель	Показатели модели тесно связаны с величиной общих активов организации. Модель получила широкое признание как инструмент для оценки кредитного риска и прогнозирования неплатежеспособности заемщика.
Модель Г. Спрингейта 1978г.	Четырехфакторная Модель	Высокий уровень прогноза. Применяется в организациях, которые размещают свои акции на фондовых биржах.

Источник: разработано автором на основании [5, с. 201-202]

Из-за применения устаревших данных и отсутствия привязки к российской экономике, результаты расчетов моделью Г. Спрингейта могут быть неточными и не отражать реальное финансовое состояние. Модель Р.С. Сайфуллиной и Г.Г. Кадыковой отличается простотой реализации, но эффективна лишь для выявления уже наступившего кризиса, а не для его раннего предупреждения.

Современные методики оценки вероятности банкротства обладают своими преимуществами и могут использоваться для анализа финансового состояния организаций. Однако важно отметить, что выбор модели должен учитывать специфику организации и экономическую ситуацию в регионе. Понимание причин банкротства и использование эффективных моделей для его прогнозирования могут помочь не только самим организациям, но и стабилизировать экономическую ситуацию в стране, минимизируя социальные последствия.

#### Список использованных источников

1. Макоева, Л. С. Экономика организации : учебное пособие / Л. С. Макоева, З. Р. Тавасиева ; составители Л. С. Макоева, З. Р. Тавасиева. - Владикавказ : Горский ГАУ, 2021. – 176 с.
2. Немцев, В.Н. Экономический анализ эффективности промышленного предприятия: учебник. Магнитогорск: МГТУ, 2018.- 212 с.
3. Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учебное пособие / Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая. - М.: Юнити Дана, 2018 - 159 с.
4. Володько, О.В. Хозяйственный риск: для подготовки студентов экономических специальностей общего высшего образования, слушателей факультета дополнительного образования [Электронный ресурс] : электронный учебно-методический комплекс / О.В. Володько; УО "Полесский государственный университет". – Пинск : ПолесГУ, 2024. – 193 с.
5. Корпоративные финансы : учебник/ Е. П. Томилина, И. И. Глотова, Л. В. Агаркова и др. – Ставрополь : АГРУС Ставропольского гос. аграрного ун-та, 2023. – 308 с.