

Ольга Николаевна Соколова

(кандидат экономических наук, профессор, заведующая кафедрой антикризисного управления, оценки бизнеса и инноваций Алтайского государственного университета, г. Барнаул)

Оксана Юрьевна Рудакова

(кандидат экономических наук, доцент кафедры антикризисного управления, оценки бизнеса и инноваций Алтайского государственного университета, г. Барнаул)

Елена Владимировна Иванайская

(аспирант Алтайского государственного университета, г. Барнаул)

ВЛИЯНИЕ ФАКТОРОВ РИСКА НА ДИНАМИКУ БАНКРОТСТВ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Ключевые слова: антикризисное управление, банкротство, риск, неопределенность, эндогенные факторы риска, экзогенные факторы риска.

Ускорение темпов изменений окружающей среды способствует более эффективно-му развитию конкуренции, что благоприятно сказывается на экономике в целом, но в то же время повышает уровень риска и неопределенности для организации, а также усиливает опасность возникновения кризисных ситуаций, нередко заканчивающихся банкротством и ликвидацией.

Сталкиваясь как с вероятными, так и с реальными предпосылками кризисных ситуаций, руководство организации чаще всего не в состоянии своевременно отреагировать на труднопредсказуемые угрозы. Это приводит к снижению прибыльности, рентабельности, ликвидности и потере устойчивости.

Нарушение равновесия в одной подсистеме организации с высокой вероятностью влечет возникновение проблемных ситуаций и в других областях, а в дальнейшем кризис может по цепочке поразить всю отрасль.

Если учитывать тот факт, что зачастую кризис является результатом развития и взаимодействия определенных процессов внешней и внутренней среды организации, обусловлен столкновением их противоречивых интересов, то усиливается потребность в выявлении и исследовании эндогенных и экзогенных факторов риска возникновения и развития кризиса, а также их влияния на динамику банкротств промышленных предприятий.

Уровень неопределенности, динамика спада, объем ущерба для организации предопреде-

лены влиянием экзогенных и эндогенных факторов риска.

Риск рассматривается как опасность возникновения непредвиденных потерь ресурсов, активов и ожидаемых результатов финансово-хозяйственной деятельности в связи со случайным изменением условий экономической деятельности либо неблагоприятными обстоятельствами [1].

Экзогенные факторы риска не связаны с деятельностью самой организации, они формируют ее макросреду. Среди них можно выделить следующие факторы:

- политические (политическая напряженность, несовершенство законодательства, ужесточение антимонопольного регулирования, сокращение размеров государственного бюджета, напряженные отношения правительства с иностранными государствами и т.п.);

- социальные (социальная напряженность, межэтнические столкновения, интенсивная миграция, критическое отношение к соотношению труда и отдыха и т.п.);

- экономические (неустойчивость экономической системы, несовершенство денежно-кредитной политики, высокий уровень процентной ставки, невыгодный курс обмена валют, высокий темп инфляции, низкий темп экономического роста и развития, неблагоприятные экономические условия в иностранных государствах);

- технологические (изношенность оборудования, несовершенство законодательства в

области обновления основных средств, сокращение объема государственной поддержки и грантов и т.п.).

Ситуация в современной экономике нашей страны наглядно демонстрирует результат влияния экзогенных факторов риска на деятельность российских организаций. Об этом свидетельствуют итоги опроса более 22 тыс. организаций различных секторов экономики, проведенного Росстатом. Многие компании отмечают значительное снижение спроса на свою продукцию. Кроме того, высокая степень

неопределенности также не позволяет организациям развиваться эффективно.

Если в первом полугодии 2014 г. не более одной трети респондентов – представителей промышленного сектора российской экономики называли неопределенность общей экономической ситуации в стране основным препятствием развития бизнеса, то к концу года доля таких оценок выросла до 39%. В феврале 2015 г. подобного мнения придерживались уже 45% участников обследования (см. рис. 1) [2].

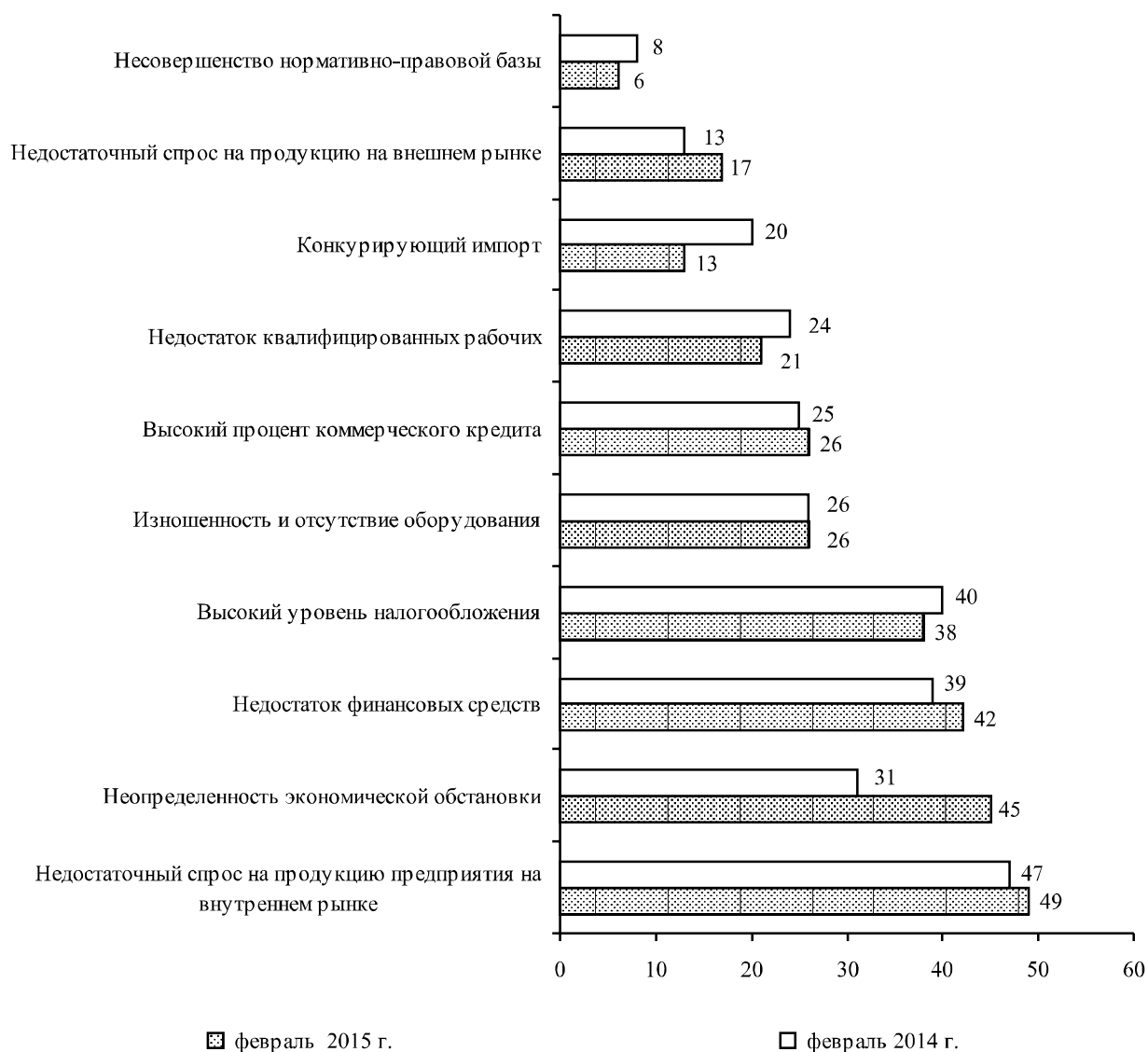


Рис. 1. Оценка факторов, ограничивающих рост промышленного производства (доля организаций от их общего числа, %)

Кризис отрицательно сказывается на инвестиционной активности (см. рис. 2). По сравнению с предыдущим годом, в 2015 г. число

респондентов, указавших на осуществление инвестиций, сократилось с 97 до 94% в добывающем секторе и с 84 до 82% в обрабатывающем

секторе. Большинство отметило, что основной целью инвестирования в основной капитал была замена изношенной техники, оборудования и повышение эффективности производства. При этом старое оборудование во многих случаях не сдава-

лось в утиль, а перепродавалось. Об этом заявили 40% руководителей промышленных предприятий. Доля организаций, располагающих машинами и оборудованием в возрасте от 10 до 30 лет, в 2014 г. достигла 50% [3].

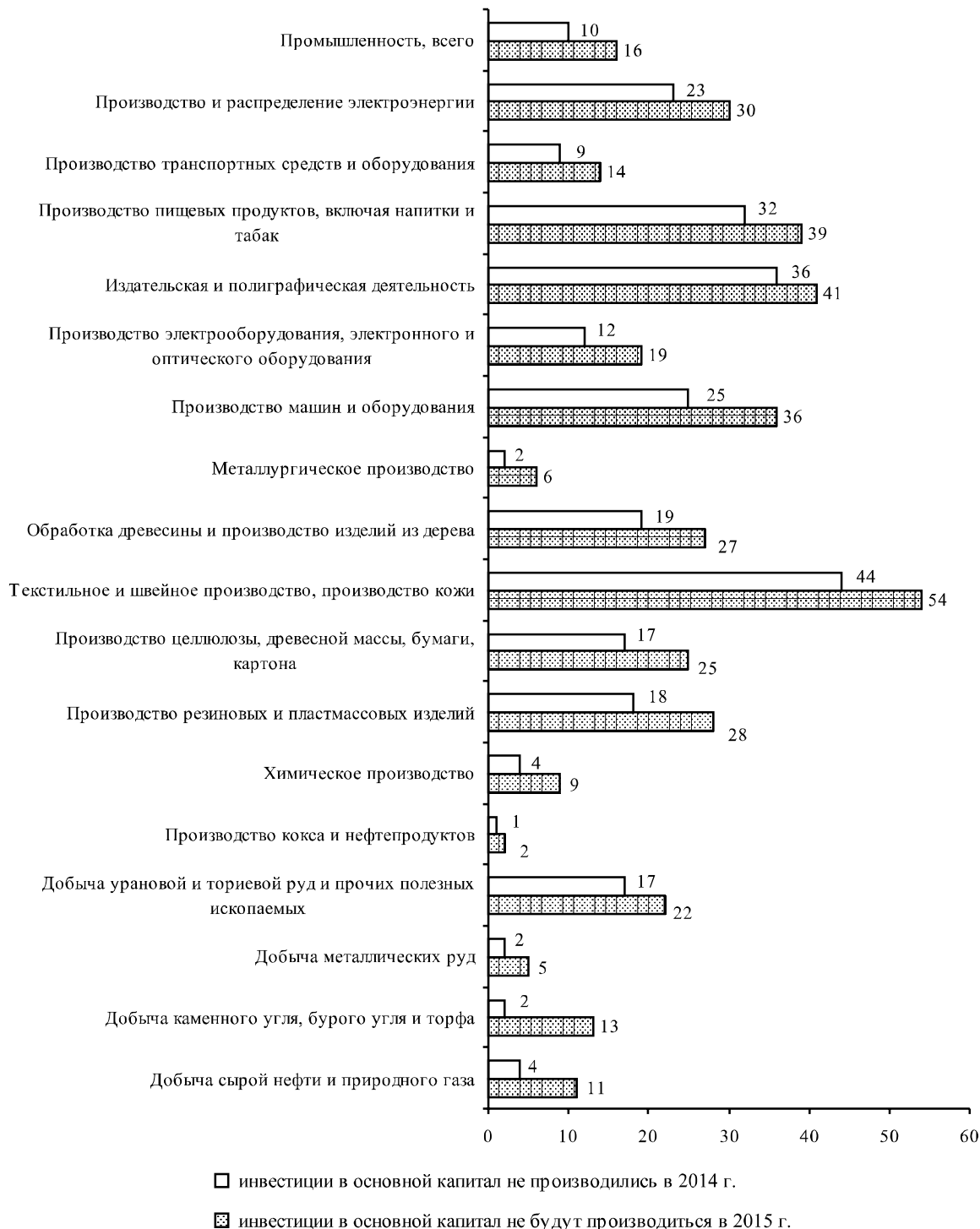


Рис. 2. Распределение промышленных организаций, не осуществлявших инвестиций в основной капитал в 2014 г. и не планирующих их осуществлять в 2015 г., по видам экономической деятельности (доля от общего числа обследованных организаций соответствующего вида деятельности, %) [4]

Таким образом, недостаток финансовых средств напрямую сказывается на изношенности оборудования, вынуждает использовать коммерческие кредиты, ставки по которым также находятся в зоне беспокойства руководителей, и обостряет кризисную ситуацию еще больше.

Кроме того, понижение вторым международным агентством суверенного рейтинга России с инвестиционного до спекулятивного еще более ограничит доступ отраслеобразующих российских промышленных предприятий к западным кредитам и затруднит выход крупных предприятий на внешний финансовый рынок. Это приведет к удешевлению ценных бумаг отечественных фирм, а также демотивирует инвестиционную активность российских экономических агентов и придаст дополнительный импульс усилению оттока капитала из страны [5].

Также респонденты отметили ужесточение внутренней денежно-кредитной политики, ослабление национальной валюты, недостаток квалифицированных работников, конкурирующий импорт и несовершенство нормативно-правовой базы. Что касается конкурирующего импорта, то здесь лучше всего себя чувствуют предприятия, которые уже начали процесс импортозамещения.

Таким образом, сложная финансовая ситуация в современной России заставляет руководителей искать новые способы выживания в условиях сложившейся действительности. Многие предприятия сейчас опираются на вероятностную стратегию, максимально сокращая издержки. Хотя, по мнению ряда экономистов [6], российский бизнес в целом достаточно устойчив по отношению к внешним шокам. Вместе с тем стагнация российской промышленности и значительное снижение темпов роста, а также сложная международная политическая ситуация обостряют кризис в еще большей степени.

Эксперты Института анализа предприятий и рынков (ИАПР) НИУ ВШЭ в ходе исследования путей преодоления кризиса проанализировали динамику развития российских предприятий, сумевших пережить финансово-экономический кризис 2008–2010 гг. Большая часть выборки (90%) была условно разделена на 2 кластера: «устойчивый рост» и «стагнация». При этом 58% переживших кризис компаний вошли в «растущий кластер», а 34% – в «стагнирующий». Первый кластер рос до

2008 г., потом в кризис немного просел, восстановился и растет до сих пор. Второй кластер рос, просел и не восстановился, он существует в стагнации. Третий кластер – немногочисленный. Предприятия, относящиеся к нему, не заметили кризиса или даже расцвели, а в 2010 г. резко «пошли вниз» [7].

Ряд предприятий не смогли пережить кризис, часть из них находится в стадии банкротства, другая – в состоянии глубокой стагнации с негативными прогнозами. Банкротство – это крайняя мера в отношении должника в случае неисполнения им своих обязательств. Банкротство может быть результатом воздействия на организацию как внешних, так и внутренних факторов и служит оздоровлению экономики при помощи ликвидации неэффективных предприятий и реабилитации организаций, которые могут в дальнейшем эффективно функционировать. В российском законодательстве предусмотрена одна процедура ликвидации (конкурсное производство) и три процедуры санации (финансовое оздоровление, внешнее управление, мировое соглашение) (см. рис. 3) [8].

По данным Высшего арбитражного суда Российской Федерации [9], в 94% случаев институт несостоятельности приводит к процедуре конкурсного производства с последующей ликвидацией организации. Внешнее управление вводится в 4,8% случаев, мировое соглашение – в 1% и финансовое оздоровление – в 0,2%. Таким образом, реабилитационные процедуры применяются в 6% случаев, из них прекращается производство по делу в связи с погашением задолженности только в 20% случаев. Среди реабилитационных процедур наиболее востребованным является внешнее управление, применяется в 4% случаев, в то время как финансовое оздоровление вводится только в отношении 0,2% всех должников.

За период с 2003 г. по 2013 г. включительно было введено около 300 тыс. процедур банкротства. Самое низкое количество введенных процедур, около 14 тыс., приходилось на 2003–2004 гг. (см. табл.). В этот период происходило становление института несостоятельности (банкротства) в Российской Федерации. В октябре 2002 г. был принят новый федеральный закон, призванный регулировать отношения в области несостоятельности (банкротства) [10].

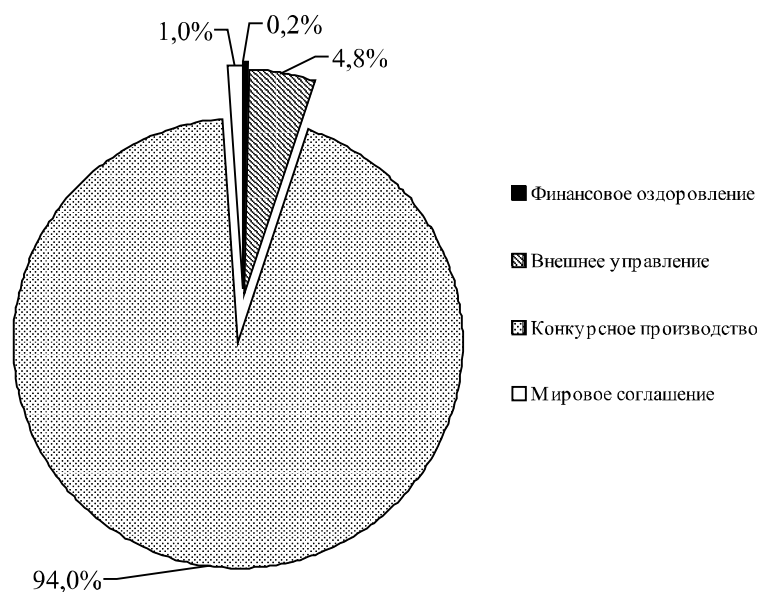


Рис. 3. Введение процедур банкротства в Российской Федерации в 2003–2013 гг.

Динамика количества процедур банкротства в 2003–2013 гг. в Российской Федерации

Показатель	Год											Всего
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
Общее количество дел по банкротству	14277	14090	32190	83068	30015	27032	35545	33270	27422	33226	27351	296929
Финансовое оздоровление												
Общее количество процедур	10	29	32	39	33	48	53	91	94	92	67	588
Прекращено производство по делу в связи с погашением задолженности	0	1	2	8	3	6	2	6	7	3	4	42
Внешнее управление												
Общее количество процедур	2081	1369	1013	947	752	579	604	908	986	922	803	10964
Прекращено производство по делу в связи с погашением задолженности	28	14	21	31	41	40	11	14	13	25	15	253
Конкурсное производство												
Общее количество процедур	12016	9390	13963	76447	19238	13916	15473	16009	12794	14072	13144	221527
Мировое соглашение												
Общее количество процедур	170	150	84	106	126	126	127	255	376	563	585	2668

В Алтайском крае динамика введения процедур банкротства аналогична российской. Всего за период с 1 января 2013 г. по 31 де-

кабря 2013 г. в Арбитражный суд Алтайского края направлено 401 заявление о признании должников несостоятельными (банкротами). В

дальнейшем в отношении данных должников введено 144 процедуры наблюдения, 128 процедур конкурсного производства, 4 процедуры

внешнего управления, 1 процедура финансового оздоровления, заключено 4 мировых соглашения (см. рис. 4, 5) [11].

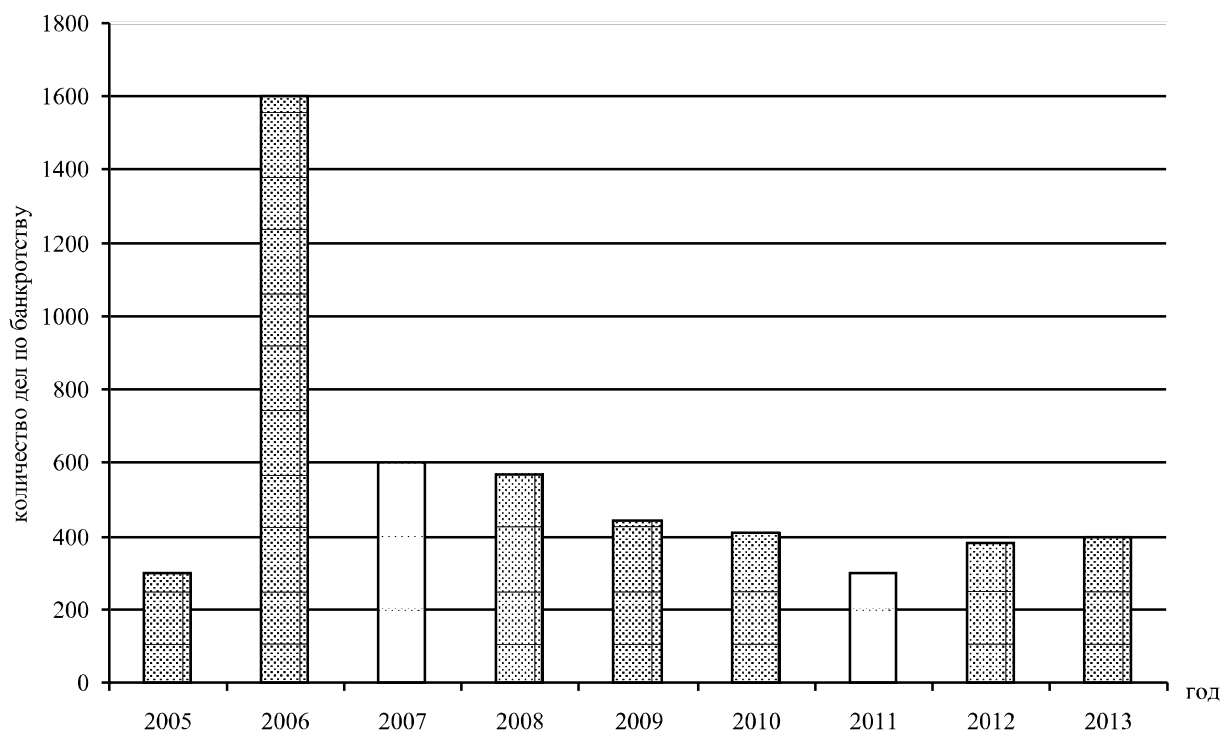


Рис. 4. Динамика количества дел по банкротству в Алтайском крае в 2003–2013 гг.

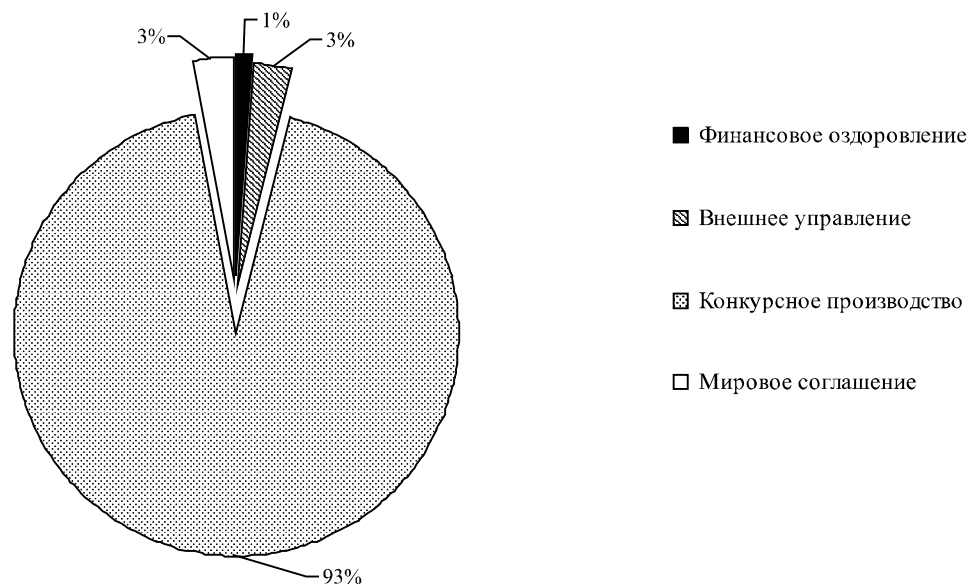


Рис. 5. Введение процедур банкротства в Алтайском крае в 2003–2013 гг.

Сегодня в Российской Федерации наблюдается снижение покупательской способности населения и, как следствие, падение спроса, нехватка собственных средств наряду с высокими ставками по кредитам, старение основ-

ных фондов, высокий уровень налогообложения, низкий кадровый потенциал, что ускоряет деградацию отечественной промышленности. Нестабильность окружающей среды лишь повышает уровень риска и неопределенности.

Как правило, масштабные изменения уровня рентабельности, финансовых рисков, эффективности финансово-хозяйственной деятельности провоцируются эндогенными факторами, влияние которых обусловлено спецификой деятельности организации. Наиболее сильное негативное воздействие на предприятие оказывают следующие эндогенные факторы:

- кадровая политика (неквалифицированный персонал, недостаточная подготовка менеджеров, влекущая принятие несвоевременных и неверных решений, отсутствие гибкости в принятии решений);

- неполнота и неактуальность информации (отсутствие технических средств, сотрудников, взаимодействующих с информацией, недостаточное внимание к информационной безопасности, размытая организационная структура);

- стратегия организации (неверно выбранная стратегия, стратегия, не соответствующая условиям рынка, противоречивые цели и задачи организации);

- финансовый менеджмент (дисбаланс доходов и расходов, ошибки, несвоевременность, нерациональное управление издержками);

- производственные и технологические аспекты (изношенность основных средств, устаревшие технологии, систематические нарушения технологических регламентов, влекущие низкую производительность труда и низкую конкурентоспособность товаров).

Наиболее полное, системное представление об эндогенных факторах риска и способах их предотвращения дает жизненный цикл организации, который позволяет увидеть определенные закономерности в ее развитии, отклонения, предсказать возможные кризисные ситуации.

Согласно наблюдениям жизненный цикл около трети российских организаций длится в среднем два-три года. Больше половины предприятий, которые существуют дольше этого периода, за время своей деятельности хотя бы

один раз вынуждены были внести изменения в свою стратегию и направление бизнеса. В условиях информационной неопределенности, высокой скорости изменения окружающей среды проектирование кривой жизненного цикла является одним из базовых этапов анализа возможностей и угроз организации с целью эффективного антикризисного управления, ориентированного на учет факторов эндогенного и экзогенного риска при принятии управленческих решений и прогнозирование неблагоприятной экономической ситуации [12].

Подводя итог вышесказанному, отметим, что рост числа банкротств среди промышленных предприятий, в том числе в Алтайском крае, обращение в большей степени к ликвидационной процедуре (конкурсное производство) и ограниченное применение реорганизационных процедур банкротства следует рассматривать как тревожные симптомы неблагоприятного состояния российской экономики. Вместе с тем современная наука и практика не предлагают универсального метода, позволяющего достоверно оценить все риски банкротства. В первую очередь это объясняется тем, что любой бизнес специфичен, риски в деятельности одной фирмы не представляют опасности для другой. Другими словами, менеджменту требуются индикаторы жизнеспособности организации или надвигающегося кризиса. В целях предотвращения кризиса и снижения риска банкротства, обеспечения конкурентоспособности и платежеспособности в долгосрочном периоде хозяйствующие субъекты должны постоянно проводить мониторинг своей деятельности, оценивать все возможные варианты снижения негативного влияния факторов внешней среды, применять меры превентивного характера, основанные на знании общих законов экономического развития, теорий цикличности, теорий жизненного цикла, инструментов анализа и прогнозирования, планирования и контроля.

Библиографический список

1. Райзберг, Б.А. Современный экономический словарь / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. – 6-е изд., перераб. и доп. – М. : Инфра-М, 2011. – URL : http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_67315/.

2. Низкий спрос и неопределенность снижают деловую активность // Экспертный сайт Высшей школы экономики. – URL : <http://opec.ru/1805403.html>.

3. Промышленные предприятия распродают имущество // Экспертный сайт Высшей школы экономики. – URL : <http://opec.ru/1801032.html>.
4. Там же.
5. Индустрия готова перейти в серьезный «минус» // Экспертный сайт Высшей школы экономики. – URL : <http://opec.ru/1799218.html>.
6. Инвестиционно активным предприятиям кризисы не страшны // Экспертный сайт Высшей школы экономики. – URL : <http://opec.ru/1765870.html>.
7. Там же.
8. О несостоятельности (банкротстве) : федеральный закон от 26 октября 2002 г. №127-ФЗ. – URL : http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_67315/.
9. Результаты работы арбитражных судов // Высший арбитражный суд Российской Федерации. – URL : <http://www.arbitr.ru/press-centr/news/totals/>.
10. Концептуальная основа нового Закона о несостоятельности // Бизнес, менеджмент и право. Научно-практический экономико-правовой журнал. – URL : http://bmpravo.ru/show_stat.php?stat=183.
11. Картотека арбитражных дел // Высший арбитражный суд Российской Федерации. – URL : <http://kad.arbitr.ru/>.
12. Рудакова, О.Ю. Инновационные подходы к повышению результативности антикризисного управления в процедурах банкротства промышленных предприятий : монография / О.Ю. Рудакова, О.Н. Соколова. – Барнаул : Изд-во Алт. ун-та, 2012. – 164 с.

References

1. Rayzberg, B.A. *Sovremennyiy ekonomicheskiy slovar* / B.A. Rayzberg, L.Sh. Lozovskiy, E.B. Starodubtseva. – 6-e izd., pererab. i dop. – M. : Infra-M, 2011. – URL : http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_67315/.
2. Nizkiy spros i neopredelennost snijayut delovuyu aktivnost // Ekspertnyiy sayt Vyisshey shkolyi ekonomiki. – URL : <http://opec.ru/1805403.html>.
3. Promyishlennyye predpriyatiya rasprodayut imuschestvo // Ekspertnyiy sayt Vyisshey shkolyi ekonomiki. – URL : <http://opec.ru/1801032.html>.
4. Tam je.
5. Industriya gotova pereyti v sereznyiy «minus» // Ekspertnyiy sayt Vyisshey shkolyi ekonomiki. – URL : <http://opec.ru/1799218.html>.
6. Investitsionno aktivnyim predpriyatiyam krizisy ne strashnyi // Ekspertnyiy sayt Vyisshey shkolyi ekonomiki. – URL : <http://opec.ru/1765870.html>.
7. Tam je.
8. O nesostoyatelnosti (bankrotstve) : federalnyiy zakon ot 26 oktyabrya 2002 g. №127-FZ. – URL : http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_67315/.
9. Rezultaty raboty arbitrajnyih sudov // Vyisshiy arbitrajnyiy sud Rossiyskoy Federatsii. – URL : <http://www.arbitr.ru/press-centr/news/totals/>.
10. Kontseptualnaya osnova novogo Zakona o nesostoyatelnosti // Biznes, menedjment i pravo. Nauchno-prakticheskiy ekonomiko-pravovoy jurnal. – URL : http://bmpravo.ru/show_stat.php?stat=183.
11. Kartoteka arbitrajnyih del // Vyisshiy arbitrajnyiy sud Rossiyskoy Federatsii. – URL : <http://kad.arbitr.ru/>.
12. Rudakova, O.Yu. *Innovatsionnyie podhody k povysheniyu rezultativnosti antikrizisnogo upravleniya v protsedurah bankrotstva promyishlennyih predpriyatiy* : monografiya / O.Yu. Rudakova, O.N. Sokolova. – Barnaul : Izd-vo Alt. un-ta, 2012. – 164 s.