

На правах рукописи



Сивкова Анна Евгеньевна

**АНАЛИТИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ВНУТРЕННЕГО
КОНТРОЛЯ БАНКРОТСТВА ОБЩЕСТВЕННО ЗНАЧИМЫХ
ОРГАНИЗАЦИЙ**

Специальность: 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени

кандидата экономических наук

Москва – 2021

Работа выполнена на базовой кафедре финансовой и экономической безопасности федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова», г. Москва

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор
Казакова Наталия Александровна

Официальные оппоненты: **Бариленко Владимир Иванович**
доктор экономических наук, профессор,
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при
Правительстве Российской Федерации»,
профессор Департамента бизнес-аналитики
Факультета налогов, аудита и бизнес-анализа

Рогоуленко Татьяна Михайловна
доктор экономических наук, профессор,
ФГБОУ ВО «Государственный университет
управления», заместитель по науке
заведующего кафедрой бухгалтерского учета,
аудита и налогообложения

Ведущая организация: федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего
образования «Ярославский государственный
университет им. П.Г. Демидова»

Защита состоится 25 ноября 2021 г. в 11:00 на заседании диссертационного совета Д 212.196.06 на базе ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова» по адресу: 117997, г. Москва, Стремянный пер., д. 36, корп. 3, ауд. 353.

С диссертацией и авторефератом можно ознакомиться в Научно-информационном библиотечном центре им. академика Л.И. Абалкина ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова» по адресу: 117997, г. Москва, ул. Зацепа, д. 43 и на сайте организации: <http://ords.rea.ru/>

Автореферат разослан «____» _____ 2021 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета Д 212.196.06
кандидат экономических наук, доцент



Васильева Анастасия
Владимировна

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Современная парадигма формирования институциональной среды российской экономики опирается на мировую концепцию устойчивого развития¹, определяется национальной системой стратегического развития, стратегией экономической безопасности Российской Федерации². Задачи обеспечения экономической устойчивости бизнеса требуют диагностики и контроля индикаторов эффективности, рискованности и роста бизнеса, а также соответствия бизнес-модели компаний стандартам в области устойчивого развития. В условиях высоких макроэкономических и микроэкономических рисков обостряются социально-экономические конфликты, вызванные ликвидацией компаний, что требует совершенствования института банкротства и разработки комплексного аналитического инструментария диагностики и контроля финансово-хозяйственной деятельности общественно значимых организаций. Современное правовое поле Российской Федерации и экономическая наука поддерживают использование института банкротства компаний для регулирования экономики, обеспечения ее эффективности и интересов всех стейкхолдеров, входящих в экосистему компании, включая собственников, инвесторов, контрагентов, государственные и муниципальные органы, общественность. Для решения стратегических задач эффективного развития российской экономики контроль за банкротством должен базироваться на аналитическом инструментарии, позволяющем прогнозировать и предупреждать возможные риски банкротства.

По данным Росстата^{3,4} и арбитражной статистики⁵, за период с 2016 по 2020 год в стране увеличилось число ликвидированных предприятий и

¹ Transforming our world: the 2030 Agenda for Sustainable Development. – Текст : электронный // United Nations : официальный сайт. – URL: <https://sdgs.un.org/2030agenda>

² О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года : [указ : утв. Президентом Российской Федерации от 13 мая 2017 г. № 208] // КонсультантПлюс : офиц. сайт. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_216629/ (дата обращения: 01.03.2021)

³ Институциональные преобразования в экономике. – Текст : электронный // Федеральная служба государственной статистики : официальный сайт. – URL: <https://rosstat.gov.ru/folder/14036?print=1>

⁴ Показатели демографии организаций. – Текст : электронный // Федеральная служба государственной статистики : официальный сайт. – URL: https://www.gks.ru/free_doc/new_site/business/inst-preob/demo-org

⁵ Данные судебной статистики. – Текст : электронный // Департамент при Верховном суде Российской Федерации (судебный департамент) : официальный сайт. – URL: <http://www.cdep.ru/index.php?id=79>

организаций. Среди них число организаций-банкротов приблизилось к пиковым значениям предыдущих кризисов: в секторе общественного питания 62 % от числа ликвидированных в 2020 году; в добыче полезных ископаемых – 63 %, в обрабатывающих производствах – 29 %. Общественно значимые организации составляют основу стабильности экономики страны, так как обладают высокими показателями выручки, долей государственного участия в капитале, их деятельность играет большую роль в производстве, занятости населения, формировании консолидированного бюджета страны. Среди общественно значимых организаций важную роль играют компании металлургической отрасли, где выявлены активные демографические процессы, ведущие к консолидации, интеграции, поглощению бизнесов, что подтверждают данные Росстата и арбитражной статистики. На данные тенденции повлияли такие факторы, как рост цен на сырье, высокие политические риски, обусловленные влиянием экономических санкций со стороны Евросоюза и США, пандемия коронавируса, которая стала ударом для многих отраслей, в том числе и для металлургии.

В современных экономических условиях система государственного контроля за банкротством общественно значимых организаций, а также методики оценки вероятности банкротства требуют развития и включения релевантных, более актуальных показателей, алгоритмов расчета, критериев оценки, использования современных информационных ресурсов и технологий, учета отраслевых особенностей компаний, влияния нефинансовых рисков и методов их диагностики. Национальные экономические приоритеты ставят задачу формирования специализированных подразделений внутреннего контроля и аудита в общественно значимых организациях, что требует разработки методического инструментария, включая методики анализа и диагностики рисков банкротства.

Степень разработанности проблемы.

При проведении исследования были использованы научные работы ученых в различных областях экономических наук:

– в области экономической теории и социально значимого бизнеса: Н.И. Булыгиной, Т. Гоббса, И.А. Гобозова, М.М. Жукова, Дж. Кейнса, А. Маршалла, Дж. Моля, А. Пигу, И. Сеньора, А. Смита, Й.А. Шумпетера и др.;

– в области теории и методов анализа рисков финансово-хозяйственной деятельности: Э. Альтмана, С.В. Банка, В.И. Бариленко, И.Т. Балабанова, У. Бивера, В.Я. Герасимовой, Д.А. Горулева, С.Н. Гусева, Е.А. Дергачевой, К.В. Екимовой, Н.Б. Ермасовой, О.В. Ефимовой, В.Ю. Жданова, Н.А. Казаковой, В.Г. Когденко, Н.В. Ларина, Р. Лиса, А.Л. Логвиновой, Н.И. Малых, А.А. Мицеля, Н.А. Продановой, В.Е. Рыгина, Г.В. Савицкой, А.Е. Суглобова, Р. Таффлера, Е.В. Телипенко, М.Л. Тимчева, Г. Тишоу, А.Д. Шеремета и др.;

– в области математико-статистического инструментария экономического анализа: Т.Н. Агаповой, Х.М. Бекулова, Л.В. Донцовой, Е.В. Заровой, М.Н. Карманова, Т. Клеффа, А.В. Коваленко, А.Г. Королева, В.И. Кузнецова, О.В. Лукашишиной, Е.С. Митякова, Т.А. Муренко, В.С. Мхитаряна, С.В. Мхитаряна, Н.Б. Ромодановской, Н.А. Садовниковой, П. Самуэльсона, С.А. Сбитневой, С.Е. Степанова и др.;

– в области учетно-информационного обеспечения контрольной деятельности: И.В. Анциферовой, В.А. Артамонова, С.М. Бычковой, З.Н. Грековой, Е.И. Ивановой, А.М. Каминского, В.Э. Керимова, Х. Коллинза, И.П. Курочкиной, Р. Лутуи, В.Б. Малицкой, М.В. Мельник, Р. Мёллера, С.В. Панковой, В.В. Панкова, Н.С. Пласковой, Л. Спира, Е.С. Соколовой, Л.А. Чайковской, Б.В. Черникова и др.

Цифровая экономика изменила приоритеты эффективности бизнеса: произошли значительные изменения в структуре активов организаций, критериях устойчивости, ликвидности, роста и рисков бизнеса. В этой связи, методы анализа и контроля рисков банкротства должны быть адаптированы к использованию информационных ресурсов, технологий больших данных, актуальному нормативно-правовому регулированию в соответствующих областях. Аналитическое обеспечение внутреннего контроля рисков

банкротства с учетом влияния нефинансовых составляющих, а также с использованием программного инструментария является неотъемлемой частью системы управления общественно значимых организаций, что определило тему, цель и задачи диссертационного исследования.

Область исследования. Исследование выполнено в рамках Паспорта отрасли наук «Экономические науки» специальности 08.00.12 – «Бухгалтерский учет, статистика» подпунктов: 2.3. «Развитие методологии комплекса методов оценки, анализа, прогнозирования экономической деятельности», 2.15. «Анализ и прогнозирование финансового состояния организации», 2.17. «Методология применения современных информационных и коммуникационных технологий в области экономического анализа», 3.7. «Теоретические и методологические основы и целевые установки аудита, контроля и ревизии», 3.8. «Регулирование и стандартизация правил ведения аудита, контроля и ревизии».

Объектом исследования выступают общественно значимые хозяйствующие субъекты Российской Федерации на примере металлургической отрасли.

Предметом исследования являются концепции, методы и методики экономического анализа и контроля, направленные на диагностику рисков и предупреждение банкротства организаций.

Цель диссертационной работы заключается в развитии теоретических положений, разработке аналитического, методического и программного обеспечения внутреннего контроля банкротства общественно значимых организаций.

Для достижения этой цели поставлены следующие **задачи**:

- сформировать понятийный аппарат внутреннего контроля диагностики банкротства общественно значимых организаций;
- систематизировать существующий методический инструментарий оценки вероятности банкротства экономических субъектов, проанализировать его достоинства и недостатки;

- разработать концептуальный подход к научному обоснованию системы аналитического обеспечения внутреннего контроля банкротства общественно значимых организаций;

- обосновать систему риск-ориентированных показателей и разработать компьютерную программу для их расчета и диагностики вероятности банкротства;

- разработать проект стандарта внутреннего контроля «Диагностика рисков вероятности банкротства» и методические рекомендации по его применению в общественно значимых организациях.

Теоретическую и методологическую основу исследования составляют методические и теоретические разработки отечественных и зарубежных ученых по исследуемой теме, другая специализированная литература, в том числе находящаяся в открытом доступе, материалы международных конференций по проблемам банкротства субъектов хозяйствования, обзоры информационно-аналитических материалов, экспертные заключения и аналитические данные экономистов предприятий металлургического профиля.

Методологической основой диссертационной работы являются общенаучные методы познания экономических явлений и процессов в непрерывном их развитии и взаимосвязи. Решение задач, поставленных в диссертации, обусловило применение методов логического анализа; исторического анализа; экспертных оценок; научной абстракции, индукции, дедукции; научного познания экономических явлений; группировки и сравнения; синтеза; графического метода; финансового анализа; проектного метода; информационно-коммуникационных методов и создание реляционной базы данных (при разработке и внедрении компьютерной программы диагностики банкротства на основе авторской методики на базе пакета Microsoft Access).

Информационной базой исследования послужили законодательные и нормативно-правовые акты Российской Федерации по вопросам регулирования деятельности субъектов хозяйствования, финансовая отчетность российских

компаний, официальные данные Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации, система профессионального анализа рынков и компаний «СПАРК», государственный информационный ресурс бухгалтерской отчетности «ГИР БО», теоретические и методические рекомендации отечественных и зарубежных ученых по проведению процедуры диагностики банкротства (аналитические, информационные материалы и математические модели), материалы профильных периодических и монографических изданий.

Научная новизна диссертации заключается в формировании риск - ориентированного концептуального подхода к диагностике вероятности банкротства общественно значимых организаций, включающего развитие понятийного аппарата, разработку аналитического обеспечения и программного инструментария системы внутреннего контроля.

Наиболее значимые результаты диссертационной работы, содержащие элементы научной новизны, отражены в следующих положениях, выносимых на защиту:

- сформирован понятийный аппарат внутреннего контроля диагностики банкротства общественно значимых организаций как теоретический базис, включающий определение общественно значимых организаций, как хозяйствующих субъектов, оказывающих существенное влияние на устойчивость экономического состояния страны, отрасли или отдельного региона, основанное на высокой доле государственной собственности (не менее 25 %), включая государственные корпорации и компании, публично-правовые, листинговые компании, организации с численностью работников не менее 5000 человек; определена характеристика риска банкротства с учетом особенностей деятельности общественно значимых организаций;

- разработан концептуальный подход к формированию аналитического обеспечения внутреннего контроля банкротства общественно значимых организаций, направленный на комплексное решение задач повышения устойчивости их развития и включающий методику диагностики вероятности

банкротства компаний, программу ее практической реализации и стандарт внутреннего контроля рисков банкротства;

- классифицированы риски банкротства общественно значимых организаций на основе группировки рисков по МСФО, соответствующие наиболее значимым факторам, выявленным в результате отраслевого анализа. Классификация рисков положена в основу отбора показателей - индикаторов для разработки модели и методики диагностики вероятности банкротства из числа используемых в российском законодательстве с включением репутационного риск-фактора как показателя доверия ключевых стейкхолдеров к организации, для его оценки использованы элементы процедуры Due Diligence;

- разработана методика диагностики вероятности банкротства компаний, включающая корреляционно-регрессионную модель, построенную на основе эмпирических данных общественно значимых организаций металлургической отрасли; критериальные показатели и шкала определения комплексного индекса экономической устойчивости; программный инструментарий и методические рекомендации по интерпретации результатов анализа. Авторская методика позволяет диагностировать ключевые риски банкротства, а также учитывает влияние репутационного риск-фактора с помощью весовых значений показателей модели;

- разработан стандарт внутреннего контроля рисков банкротства общественно значимых организаций, методические рекомендации по его использованию, актуализации встроенной математико-статистической модели и информационной базы, а также формат представления результатов контрольных мероприятий совету директоров компании, что позволяет стандартизировать, оцифровать и повысить эффективность работы контрольных подразделений.

Теоретическая значимость результатов исследования заключается в углублении имеющихся и разработке новых концептуальных положений диагностики и контроля вероятности банкротства общественно значимых организаций, а также формировании авторского подхода к аналитическому, методическому и программному обеспечению внутреннего контроля, что

вносит существенный вклад в развитие контрольно-аналитической области экономических наук.

Практическая значимость результатов исследования состоит в разработке методики анализа и диагностики внутреннего контроля банкротства общественно значимых компаний, основанной на программной реализации авторского алгоритма расчета показателей ключевых рисков банкротства организаций. Разработан и апробирован на примере общественно значимых хозяйствующих субъектов металлургической отрасли проект стандарта внутреннего контроля «Диагностика рисков вероятности банкротства», который может послужить прототипом для общественно значимых организаций других отраслей с учетом их специфики.

Апробация результатов исследования.

Методический инструментарий оценки вероятности банкротства внедрен при выполнении внутреннего гранта ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г. В. Плеханова, на тему «Разработка инструментальных средств и экономико-математической модели диагностики рисков банкротства в условиях неопределенности» (договор № 42-ГПХ на выполнение научно-исследовательских работ от 01 декабря 2015 года).

Разработанные концептуальный подход к научному обоснованию системы внутреннего контроля банкротства организаций и система риск-ориентированных показателей для диагностики и контроля банкротства имели поддержку при выполнении грантов ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова» на темы «Информационно-аналитическое обеспечение безопасности деятельности хозяйствующих субъектов» (внутренний грант, приказ № 1330 от 25 октября 2016 года) и «Мониторинг секторальных рисков финансовой безопасности в цифровой среде с использованием Гарвардской парадигмы отраслевого анализа» (по приоритетным направлениям научной деятельности) (внутренний грант, приказ № 967 от 05 августа 2020 года).

Научные результаты диссертации использованы в деятельности крупнейших предприятий металлургической отрасли Российской Федерации:

разработанная методика диагностики вероятности банкротства компании внедрена в ПАО «Косогорский металлургический завод». Стандарт внутреннего контроля «Диагностика рисков вероятности банкротства» для общественно значимых организаций апробирован в ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат».

Основные результаты диссертации прошли апробацию путем обсуждения и получили положительную оценку на 8 национальных и международных научно-практических конференциях, в том числе на Международной межвузовской научно-практической конференций, посвященной памяти В.И. Петровой и М.И. Баканова (ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова», Москва, с 2016 по 2019 год), Ежегодной Международной межвузовской студенческой научно-практической конференции «От научных идей к стратегии бизнес-развития» (ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова», Москва, с 2017 по 2020 год) и Международной междисциплинарной научно-практической онлайн конференции SGEM GeoConference (с 2019 по 2021 год).

Материалы диссертации используются в образовательном процессе ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова» по дисциплинам «Экономический анализ», «Анализ финансовых рисков», «Внутренний аудит и контроль», преподаваемых на русском и английском языках.

Публикации. По результатам исследований опубликовано 23 научные работы (22,53 печ. л., авт. - 14,28 печ. л.), в том числе 7 публикаций в рецензируемых научных изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Минобрнауки Российской Федерации (7,22 печ. л., авт. – 5,4 печ. л.)

Структура и объем диссертации. Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка сокращений и условных обозначений, списка литературы и приложений. Список литературы содержит 196 источников.

II. ОСНОВНЫЕ НАУЧНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Сформирован понятийный аппарат внутреннего контроля диагностики банкротства общественно значимых организаций как теоретический базис, включающий определение общественно значимых организаций, как хозяйствующих субъектов, оказывающих существенное влияние на устойчивость экономического состояния страны, отрасли или отдельного региона, основанное на высокой доле государственной собственности (не менее 25 %), включая государственные корпорации и компании, публично-правовые, листинговые компании, организации с численностью работников не менее 5000 человек; определена характеристика риска банкротства с учетом особенностей деятельности общественно значимых организаций.

За период с 2016 по 2020 год наблюдается повышение доли банкротств в социально значимых видах деятельности экономики Российской Федерации (рис. 1). При этом большинство обанкротившихся организаций приходится на виды деятельности «Добыча полезных ископаемых» и «Обрабатывающее производство», в которой преобладают компании, имеющие большое влияние на экономику страны, что вызывает необходимость совершенствования внутреннего контроля банкротства общественно значимых организаций.

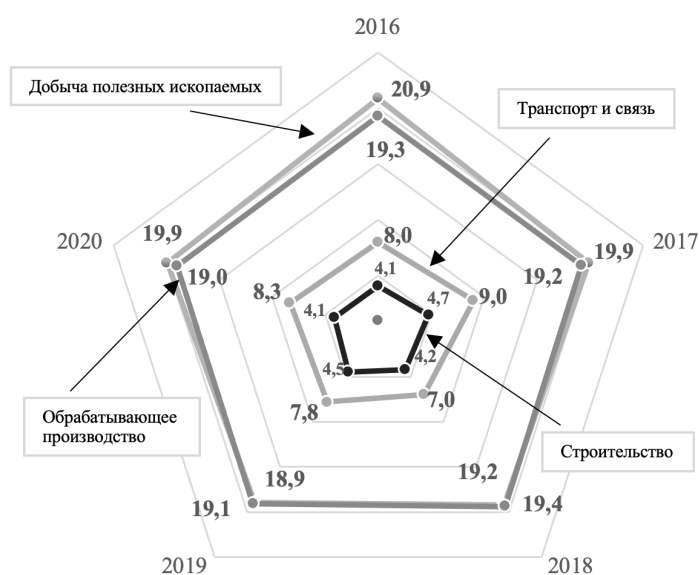


Рисунок 1 – Динамика доли банкротств в социально значимых областях экономики Российской Федерации с 2016 по 2020 год, в %

Примечание: составлено автором

В результате исследования и обобщения существующих подходов к интерпретации общественно значимых хозяйствующих субъектов в различных областях регулирования практических видов деятельности было выработано авторское понятие общественно значимых организаций как основа идентификации их общественной значимости для экономики страны, отрасли или отдельного региона. Таким образом, определение общественно значимых организаций сформулировано автором на основе следующих критериев:

- форма собственности – ПАО и другие компании, имеющие высокую долю государственной собственности (не менее 25 %) и/или компании, размещающие свои акции на бирже;
- величина активов компании – более 150 млн руб.;
- принадлежность к определенному региону, консорциуму или кластеру на определенной территории;
- численность персонала от 5000 человек (или кластер, объединяющий субъекты хозяйствования общей численностью от 5000 человек);
- проведение аудита в соответствии с МСА на договорной основе – при частной форме собственности и обязательного аудита – для госкомпаний.

В рамках исследования общественно значимых организаций определены базовые понятия внутреннего контроля банкротства с учетом риск-ориентированного подхода. Так, под внутренним контролем банкротства общественно значимых организаций понимается система диагностики, анализа и контроля субъектами экономических отношений отклонений в хозяйственной деятельности по финансовым показателям, определяющим риск банкротства в условиях действия различных факторов и текущего состояния отрасли в экономике. В таком понимании риски банкротства являются объектами внутреннего контроля и представляют собой финансовые и нефинансовые составляющие для расчета и идентификации угроз устойчивого функционирования общественно значимых компаний.

Проведенное исследование состояния учетно–аналитического инструментария анализа и контроля банкротства общественно значимых

организаций позволило обобщить и систематизировать проблемы, связанные с достоверной оценкой рисков банкротства. При этом под рисками банкротства понимается экономическая категория, отражающая количественно оцененную возможность несоответствия ожиданиям экономических параметров функционирования объекта, состояние которого изменяется в результате целенаправленного действия или бездействия заинтересованных субъектов экономических отношений, которые являются следствием объективно существующих условий неопределенности, конфликтности и субъективизма восприятия действующих рыночных факторов. В результате сформировался авторский комплексный подход к совершенствованию учетно-аналитического инструментария, обеспечивающий обоснованность методики внутреннего контроля рисков банкротства.

2. Разработан концептуальный подход к формированию аналитического обеспечения внутреннего контроля банкротства общественно значимых организаций, направленный на комплексное решение задач повышения устойчивости их развития и включающий методику диагностики вероятности банкротства компаний, программу ее практической реализации и стандарт внутреннего контроля рисков банкротства.

На основе авторского комплексного подхода к совершенствованию учетно-аналитического инструментария внутреннего контроля банкротства общественно значимых организаций разработана концептуальная модель его проведения, содержащая два взаимосвязанных компонента: методические основы для определения категории компаний, относящихся к общественно значимым организациям, и анализа рисков данных организаций; систему внутреннего контроля общественно значимых организаций, которая содержит стандарт внутреннего контроля рисков банкротства организации, включающий методику диагностики вероятности банкротства компании и автоматизированный программный продукт для расчета методики и формирования результатов расчетов (рис. 2).



Рисунок 2 – Концептуальная модель проведения внутреннего контроля банкротства общественно значимых организаций

Примечание: составлено автором

Концептуальная модель проведения внутреннего контроля банкротства служит навигатором совершенствования аналитического обеспечения системы внутреннего контроля банкротства, направленного на минимизацию финансовых и нефинансовых рисков, что будет способствовать повышению доли высоко эффективных общественно значимых субъектов хозяйствования в российской экономике.

Разработанная концептуальная модель обеспечивает диагностику и оценку рисков банкротства с использованием разработанного программного обеспечения, которое позволяет реализовать методику диагностику вероятности банкротства с минимальной трудоемкостью и проводить внутренний контроль на регулярной основе.

3. Классифицированы риски банкротства общественно значимых организаций на основе группировки рисков по МСФО, соответствующие наиболее значимым факторам, выявленным в результате отраслевого анализа. Классификация рисков положена в основу отбора показателей - индикаторов для разработки модели и методики диагностики вероятности банкротства из

числа используемых в российском законодательстве с включением репутационного риск-фактора как показателя доверия ключевых стейкхолдеров к организации, для его оценки использованы элементы процедуры Due Diligence.

Для разработки методики диагностики вероятности банкротства общественно значимых организаций проведен анализ и обобщены показатели-идентификаторы несостоятельности (банкротства) организаций согласно действующему законодательству Российской Федерации (рис. 3).



Рисунок 3 – Обобщенные показатели-идентификаторы несостоятельности (банкротства) согласно действующему законодательству Российской Федерации

Примечание: составлено автором

В таблице 1 представлена авторская классификация рисков банкротства общественно значимых организаций, выявленных в результате отраслевого анализа, в их увязке с группировкой рисков по международным стандартам финансовой отчетности, а также с существенно-значимыми показателями несостоятельности – индикаторами вероятности банкротства организаций, что в дальнейшем было использовано при разработке модели диагностики вероятности банкротства общественно значимых организаций.

Таблица 1 – Классификация рисков банкротства общественно значимых организаций и их увязка с существенно-значимыми показателями

Вид риска в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации	Группы рисков, используемые в авторской методике в рамках МСФО и информацией Минфина России N ПЗ-9/2012	Наиболее используемые показатели несостоятельности согласно действующему законодательству Российской Федерации	Существенно значимые показатели несостоятельности согласно авторской методике
Финансовый риск	Рыночные риски	– рентабельность активов	– рентабельность активов от чистой прибыли; – коэффициент оборачиваемости активов
	Кредитные риски	– коэффициент текущей ликвидности; – доля дебиторской задолженности в совокупных активах	– коэффициент текущей ликвидности; – доля текущих обязательств в текущих активах
	Риск ликвидности	– коэффициент автономии; – степень платежеспособности по текущим обязательствам; – доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах; – показатель обеспеченности обязательств должника его активами; – коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами; – коэффициент текущей ликвидности; – коэффициент абсолютной ликвидности	– коэффициент капитализации; – коэффициент автономии; – доля текущих обязательств в текущих активах; – доля оборотного капитала в валюте баланса; – коэффициент текущей ликвидности; – коэффициент рентабельности собственного капитала; – коэффициент абсолютной ликвидности
Нефинансовый риск	Репутационный риск	– норма чистой прибыли	– доля нераспределенной прибыли в валюте баланса

Примечание: составлено автором

Совокупность экономически важных рисков банкротства общественно значимых организаций, по мнению автора, включает также репутационный фактор, как показатель доверия ключевых стейкхолдеров к организации, исходя из степени влияния на общий показатель риска несостоятельности, для его оценки использованы элементы процедуры Due Diligence. Таким образом, в методику диагностики вероятности банкротства входит расчет не только комплексного индекса экономической устойчивости для определения риска банкротства компании, но и расчет риска недоверия к организации, представляющий собой нефинансовую оценку составляющих методики.

4. Разработана методика диагностики вероятности банкротства компаний, включающая корреляционно-регрессионную модель, построенную на основе эмпирических данных общественно значимых организаций металлургической отрасли; критериальные показатели и шкала определения комплексного индекса экономической устойчивости; программный инструментарий и методические рекомендации по интерпретации результатов анализа. Авторская методика позволяет диагностировать ключевые риски банкротства, а также учитывает влияние репутационного риск-фактора с помощью весовых значений показателей модели.

Разработанный методический подход к диагностике вероятности банкротства учитывает влияние совокупности факторов на изменение рисков банкротства компаний и дает возможность с помощью многокомпонентного анализа осуществить прогнозирование финансового состояния субъектов хозяйствования. Одним из компонентов методики является авторская модель расчета комплексного индекса экономической устойчивости, разработанная на примере общественно значимых организаций металлургической отрасли:

$$\begin{aligned} &\textbf{Комплексный индекс экономической устойчивости} \\ &\textbf{(КИЭУ)} = 0,52 \times X_1 + 0,06 \times X_2 + 0,53 \times X_3 + 0,78 \times X_4 + \\ &+ 0,27 \times X_5 + 0,11 \times X_6 + 0,56 \times X_7 + 0,08 \times X_8 + 0,51 \times X_9 + 0,14 \times X_{10} \end{aligned} \quad (1)$$

где X_1 – коэффициент капитализации;
 X_2 – доля оборотного капитала в валюте баланса;
 X_3 – коэффициент оборачиваемости активов;
 X_4 – коэффициент текущей ликвидности;
 X_5 – коэффициент автономии (финансовой независимости);
 X_6 – коэффициент рентабельности собственного капитала;
 X_7 – доля нераспределенной прибыли в валюте баланса;
 X_8 – доля текущих обязательств в текущих активах;
 X_9 – рентабельность активов от чистой прибыли;
 X_{10} – коэффициент абсолютной ликвидности.

Модель была построена на данных 17 общественно значимых компаний металлургической отрасли Российской Федерации, соответствующих критериям отнесения их к общественно значимым организациям. Достоверность предложенной модели проверена не только на действующих компаниях, но и на компаниях, которые в течение проведения диссертационного исследования стали банкротами.

Шкала определения итоговых показателей основана на анализе данных, входящих в разработку и апробацию модели. В таблице 2 представлен фрагмент шкалы определения итоговых показателей и интерпретации результатов.

Таблица 2 – Фрагменты шкалы определения итоговых показателей и интерпретации результатов

Класс надежности компании	Значение индекса экономической устойчивости	Вероятность банкротства	Экономическая интерпретация результатов
I класс надежности	больше 5,0	низкая	Достаточность собственного капитала и собственных оборотных средств, высокий уровень платежеспособности для операционной и инвестиционной деятельности, высокий показатель чистой прибыли и рентабельности, высокий уровень рентабельности производства продукции, оптимальное для отрасли соотношение дебиторской и кредиторской задолженности, высокая инвестиционная привлекательность; возможность возникновения рисков банкротства минимальна, до 24 %
II класс надежности	3,3 – 4,9	ниже среднего	Достаточность собственного капитала и собственных оборотных средств, показатели платежеспособности, чистой прибыли, рентабельности, соотношение дебиторской и кредиторской задолженности находятся в пределах среднеотраслевого уровня, наличие инвестиционной привлекательности; возможность возникновения рисков банкротства ниже среднего, от 25 % до 49 %
III класс надежности	1,6 – 3,2	средняя	Недостаточность собственного капитала и собственных оборотных средств, показатели платежеспособности, чистой прибыли, рентабельности, соотношение дебиторской и кредиторской задолженности ниже среднеотраслевого уровня, неустойчивое финансовое состояние; возможность возникновения рисков банкротства выше среднего, от 50 % до 74 %
IV класс надежности	< 1,5	высокая	Кризисное финансовое состояние, характеризующееся отсутствием (отрицательной величиной чистых активов) собственных оборотных средств, хронической неплатежеспособностью, убыточностью и нерентабельностью операционной деятельности, несбалансированностью и наличием просроченной дебиторской и кредиторской задолженности; возможность возникновения рисков банкротства высокая, от 75 %

Примечание: составлено автором

Следующим компонентом авторской методики диагностики вероятности банкротства является расчет риска недоверия к компании в связи с возможным риском банкротства с использованием процедуры Due Diligence:

$$\mathbf{R \text{ (риск недоверия к компании в связи с возможной вероятностью банкротства)} = R_{\max} - \text{КИЭУ}_i \times 100 \% \quad (2)}$$

где $R_{\max}$ – максимальный уровень недоверия к компании;

КИЭУ_i – комплексный индекс экономической устойчивости.

Интерпретация результатов расчета риска недоверия к компании определяется с использованием шкалы и делением интервалов по следующим зонам:

- зеленая зона ($0 \% \geq R \geq 35\%$) означает возможность высокого доверия к компании и вложения инвестиций (высокая стоимость акций, высокая отдача от инвестирования в акции компании, низкие риски);
- желтая зона ($35 \% \geq R \geq 70\%$) говорит о стабильной финансовой ситуации компании (средняя стоимость акций, средняя скорость отдачи от вложенных инвестиций, наличие постоянных рисков);
- красная зона ($R \geq 70\%$) свидетельствует об отсутствии доверия к компании в связи с высоким риском банкротства; сотрудничество и инвестиции в компанию не рекомендуются.

В таблице 3 представлен фрагмент результатов расчета показателей авторской методики на примере ПАО «Косогорский металлургический завод» и ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат».

Таблица 3 – Фрагмент результатов расчета показателей авторской методики на примере компаний-апробантов

Название компании	Рассчитанные показатели	2015	2016	2017	2018	2019	2020
ПАО «Косогорский металлургический завод»	Комплексный индекс экономической устойчивости	3,09	2,68	3,27	3,39	2,98	2,87
	Риск недоверия к компании в связи с возможной вероятностью банкротства, в %	38,2	46,4	34,6	32,2	40,4	42,6

Название компании	Рассчитанные показатели	2015	2016	2017	2018	2019	2020
ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат»	Комплексный индекс экономической устойчивости	2,79	2,97	2,96	3,01	2,92	2,66
	Риск недоверия к компании в связи с возможной вероятностью банкротства, в %	44,2	40,6	40,8	39,8	41,6	46,8

Примечание: составлено автором

По данным проведенных расчетов согласно значению комплексного индекса экономической устойчивости обе компании относятся к третьему классу надежности, который свидетельствует о средней вероятности банкротства; в то же время при оценке риска недоверия к компании организации входят в желтую зону, которая свидетельствует о стабильной финансовой ситуации компаний, однако имеются постоянные риски финансово-хозяйственной деятельности.

Предложенная авторская методика диагностики вероятности банкротства компаний позволяет сформировать обоснованную оценку рисков банкротства с учетом влияния наиболее значимых риск-факторов, а также рассчитать комплексный индекс экономической устойчивости, риск недоверия к компании в связи с возможной вероятностью банкротства, что обеспечивает общественно значимым организациям возможность привлечения инвестиций в развитие бизнеса и социальной сферы.

5. Разработан стандарт внутреннего контроля рисков банкротства общественно значимых организаций, методические рекомендации по его использованию, актуализации встроенной математико-статистической модели и информационной базы, а также формат представления результатов контрольных мероприятий совету директоров компании, что позволяет стандартизировать, оцифровать и повысить эффективность работы контрольных подразделений.

Разработанный стандарт внутреннего контроля рисков банкротства обеспечивает унификацию контрольных процедур и может служить прототипом для внедрения в других общественно значимых организациях. Кроме того, стандарт устанавливает порядок работы подразделений внутреннего аудита и контроля по обеспечению качества диагностики и

проведения внутреннего контроля рисков банкротства. Структура стандарта включает общие положения, цели и задачи, нормативную базу, формирование базы данных, форму проведения внутреннего контроля банкротства, методику диагностики вероятности банкротства и методические рекомендации по интерпретации полученных данных, а также заключение по результатам проверки и рекомендации по использованию методики диагностики вероятности банкротства общественно значимых организаций.

Стандарт внутреннего контроля «Диагностика рисков вероятности банкротства» прошел апробацию в компании металлургической отрасли ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат», фрагмент отчета из компьютерной программы по результатам проведения внутреннего контроля банкротства представлен на рисунке 4.

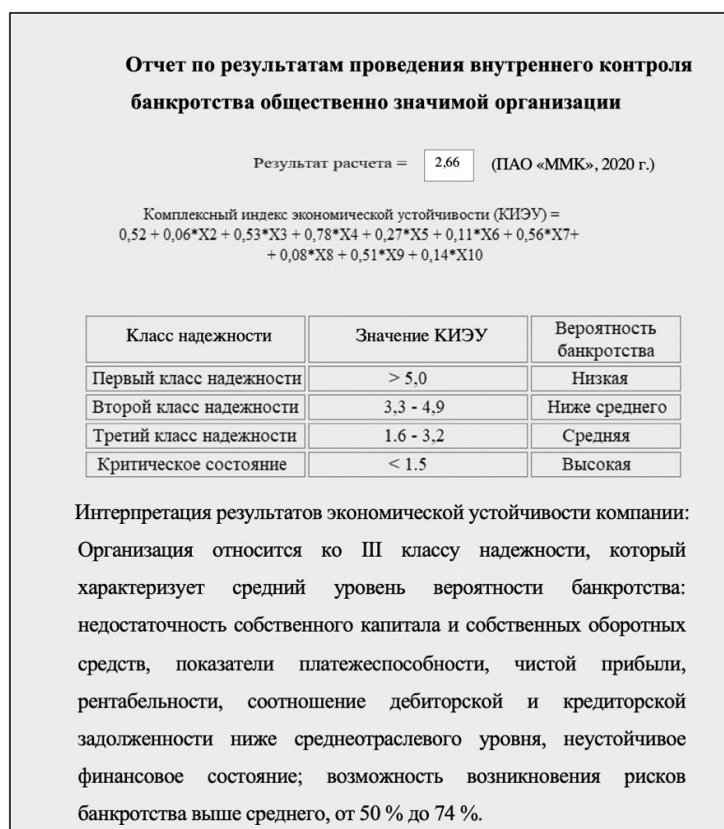


Рисунок 4 – Фрагмент отчета из компьютерной программы по результатам проведения внутреннего контроля банкротства ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат»
 Примечание: составлено автором

Апробация стандарта доказала его работоспособность и применимость в качестве проекта стандарта внутреннего контроля банкротства общественно значимых организаций других отраслей с учетом их специфики.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате проведенного исследования решена важная экономическая задача, связанная с разработкой аналитического обеспечения внутреннего контроля банкротства общественно значимых организаций. Разработанное аналитическое обеспечение состоит из авторской методики и современных инструментальных средств диагностики рисков банкротства. Методика диагностики вероятности банкротства и компьютерная программа для ее реализации обеспечивают формирование актуальной информационной базы для проведения внутреннего контроля рисков банкротства, а предложенный стандарт внутреннего контроля способствует унификации контрольных процедур и может служить прототипом для внедрения в других общественно значимых организациях.

III. СПИСОК ПУБЛИКАЦИЙ АВТОРА ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Рецензируемые издания

1. Сивкова, А.Е. Драйверы и риски цифровой экономики, их влияние на развитие учетно-аналитических процессов/А.Е.Сивкова – Текст: электронный // Журнал «Аудит». – 2020. – № 2. – С. 22-26. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=42471412> (дата обращения 26.05.2021). – Режим доступа: Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU. – 0,76 печ. л.

2. Сивкова, А.Е. Оценка и прогнозирование риска банкротства горно-металлургических компаний/А.Е.Сивкова, Н.А.Казакова, А.Ф.Лещинская // Экономика в промышленности. – 2018. – Т. 11. – № 3. – С. 261–272. – 1,50 печ. л. (авт. – 0,50 печ. л.).

3. Сивкова, А.Е. Риск банкротства общественно значимых хозяйствующих субъектов как объект контроля/А.Е.Сивкова // Аудитор. – 2018. – Том 4. – № 3 – С. 10–19. – 1,25 печ.л.

4. Сивкова, А.Е. Авторская методика диагностики вероятности банкротства общественно значимых хозяйствующих субъектов на примере компаний металлургической отрасли/А.Е.Сивкова. – Текст: электронный //

Финансовая жизнь. – 2018. – № 3. – С. 51–57. – URL: elibrary_35648245_30447976.pdf (дата обращения 26.05.2021). – Режим доступа: Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU. – 0,53 печ. л.

5. Сивкова, А.Е. Современный подход к идентификации и классификации рисков банкротства/А.Е.Сивкова // Экономика и предпринимательство. – 2017. – № 12. – Ч. 2 – С. 871–881. – 1,38 печ. л.

6. Сивкова, А.Е. Методическое обеспечение и инструментарий диагностики вероятности банкротства в компании/А.Е.Сивкова // Финансовый менеджмент. – 2016. – № 3 – С. 31–38. – 0,70 печ.л.

7. Сивкова, А.Е. Учет, анализ и оценка рисков предпринимательской деятельности на рынке лизинговых услуг/А.Е.Сивкова, Н.А.Казакова, М.Б.Кисничан, А.Ю.Казаков // Лизинг. – 2015. – № 4. – С. 53–61. – 1,10 печ.л. (авт. – 0,28 печ. л.).

Монографии

8. Сивкова, А.Е. Аналитические записки (вып. 26) Результаты оперативного мониторинга социально-экономического развития России и субъектов РФ (2016 г.)/А.Е.Сивкова, С.А.Ермолаев, А.В.Безруков, Д.А.Тихомиров, Д.М.Мельникова, Е.К.Воронкова и другие. // Ситуационный центр социально-экономического развития регионов РФ. – Москва: РЭУ им. Г.В.Плеханова, 2017. – 62 с. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=28954458> (дата обращения: 26.05.2021). – Режим доступа: Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU. – 2,61 печ.л. (авт. – 0,16 печ. л.).

9. Сивкова, А.Е. Аналитические записки (вып. 21) Результаты оперативного мониторинга социально-экономического развития России и субъектов РФ (III квартал 2016 г.)/А.Е.Сивкова, С.А.Ермолаев, Д.А.Тихомиров, Н.Н.Гагиев, Т.И.Уряшева и другие. // Ситуационный центр социально-экономического развития регионов РФ. – Москва: РЭУ им. Г.В.Плеханова, 2016. – 59 с. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=28892642> (дата обращения: 26.05.2021). – Режим доступа: Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU. – 2,61 печ. л. (авт. – 0,19 печ. л.).

Библиографическая и реферативная база данных Scopus

10. Sivkova, A.E. Assessment and Forecasting of Economic Sustainability of Russian Metallurgical Companies/A.E.Sivkova, N.A.Kazakova, V.G.Kogdenko, I.Kuzmina-Merlino // CHERNYE METALLY. – 2020. – N 4. – P. 56–64. – 0,95 печ. л. (авт. – 0,25 печ. л.).

11. Sivkova, A. Social responsibility and environmental safety risks monitoring of metallurgical companies using an industrial approach [Электронный

ресурс]/A.Sivkova, N.Kazakova, V.Kogdenko, M.Bobkova, A.Krioni // International Multidisciplinary Scientific GeoConference Surveying Geology and Mining Ecology Management, SGEM. 20th International Multidisciplinary Scientific Geoconference: Ecology, Economics, Education and Legislation, SGEM 2020, 18–24 August 2020. – V. 2020. – Is. 5.2. – P. 333–340. – Режим доступа: <https://www.sgem.org/index.php/peer-review-and-metrics/jresearch?view=publication&task=show&id=7438> (дата обращения: 26.05.2021). – 0,48 печ. л. (авт. – 0,10 печ. л.).

12. Sivkova, A. The evaluation of the environmental safety of Russian Companies based on the Reporting in the area of Sustainability [Электронный ресурс]/A.Sivkova, N.Kazakova // International Multidisciplinary Scientific GeoConference Surveying Geology and Mining Ecology Management, SGEM – 2019. – Is. 5.3. – V. 19. – P. 811–818. – Режим доступа: <https://www.sgem.org/index.php/elibrary?view=publication&task=show&id=6257> (дата обращения: 26.05.2021). – 0,48 печ. л. (авт. – 0,24 печ. л.).

Другие издания

13. Sivkova, A.E. Financial security of economic activity: analysis, control, risk management/A.E.Sivkova, N.A.Kazakova // Global trends of modernization in budgeting and finance, Suan Sunandha Rajabhat University. Thailand. – 2019. – P. 110–130. – 1,58 печ. л. (авт. – 0,70 печ. л.).

14. Сивкова, А.Е. Институт банкротства в системе государственного контроля национальной экономики/А.Е.Сивкова // Цифровое будущее инновационной экономики России. Сб. науч. тр. и результатов совместных науч.-исслед. проектов. – М.: АУДИТОР, 2018. – С. 259–264. – 0,70 печ. л.

15. Сивкова, А.Е. Цифровая экономика в системе гарантирования финансовой безопасности СПД/А.Е.Сивкова // Учет, аудит и налогообложение в обеспечении экономической безопасности предприятий. Ч. 1: Межвузовский сб. науч. тр. и результатов совместных науч.-исслед. проектов. – М.: РУСАЙНС, 2018. – С. 437–445. – 0,56 печ.л.

16. Сивкова, А.Е. Аналитическое обеспечение системы государственного контроля банкротства общественно - значимых хозяйствующих субъектов/А.Е.Сивкова// От научных идей к стратегии бизнес-развития. Ч. I. Сб. ст.-презентаций науч.-исслед. работ. – М.: АУДИТОР, 2018. – С. 383–392. – 0,88 печ. л.

17. Сивкова, А.Е. Аналитическое обеспечение управления экономической безопасностью предприятия/А.Е.Сивкова // Финансовые стратегии и модели экономического роста России: проблемы и решения. Сб. науч. ст. коллектива Финансового факультета, науч.-педагогических работников и молодых ученых выпускающих кафедр ОНЦ «Экономика и финансы». – М.: Аудитор, 2016. – С. 246–255. – 0,88 печ. л.

18. Сивкова, А.Е. Концептуальная модель нового стандарта внутреннего контроля банкротства для общественно значимых

компаний/А.Е.Сивкова // Экономико-математические методы и модели в практике управления социально-экономическими процессами: материалы Междунар. науч.-практ. конф. – М.: РЭУ им. Г.В. Плеханова», 2017. – С. 79–82. – 0,23 печ. л.

19. Сивкова, А.Е. Диагностика и прогнозирование банкротства российских социально значимых компаний/А.Е.Сивкова // Учетно-аналитическое обеспечение – информационная основа экономической безопасности хозяйствующих субъектов. Сб. науч. тр. и результатов совместных научно-исследовательских проектов. – М.: Аудитор, 2017. – Ч. 1. – С. 338–344. – 0,81 печ. л.

20. Сивкова, А.Е. Повышение точности оценки вероятности банкротства на основе экономико-математического инструментария/А.Е.Сивкова // Научные идеи, прикладные исследования и проекты стратегий эффективного развития российской экономики. Сборник статей-презентаций научно-исследовательских работ. – М.: Аудитор, 2016. – С. 145–150. – 0,70 печ. л.

21. Сивкова, А.Е. Идентификация рисков банкротства компании в современных российских условиях/А.Е.Сивкова // Анализ и современные информационные технологии в обеспечении экономической безопасности бизнеса и государства. Сб. науч. тр. и результатов совместных научно-исследовательских проектов. – М.: Аудитор, 2016. – С. 352–359. – 0,93 печ. л.

22. Sivkova A.E. Discriminant models to diagnose bankruptcy/A.E.Sivkova // Youth science week. Collection of scientific articles. – М.: Plekhanov Russian University of Economics, 2016. – С. 173–176. – 0,23 печ. л.

23. Сивкова, А.Е. Анализ рисков банкротства: их идентификация и классификация/А.Е.Сивкова // Вестник Российского Экономического Университета имени Г.В. Плеханова. Вступление. Путь в науку. – 2016. – № 2 (14). – С. 12–21. – 0,88 печ. л.