

ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ ЭНЕРГЕТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ РОССИИ
С ПРИМЕНЕНИЕМ ДИСКРИМИНАНТНОГО АНАЛИЗА

В.А. Запригалова

Национальный исследовательский Томский политехнический университет,

Россия, г. Томск, пр. Ленина, 30, 634050

E-mail: vera_zaprigalova@mail.ru

Введение. Не каждое предприятие способно функционировать без финансовых потерь, а иногда и вовсе оно становится неспособным справиться с платежами по долговым обязательствам. Своевременная и достоверная оценка рисков является важнейшим фактором в деятельности любой компании.

В настоящее время множеством стран разработано большое количество моделей для оценки вероятности банкротства предприятий, однако большинство из них не учитывают специфику России, что ставит под сомнение их применимость для отечественных организаций.

Экспериментальная часть. С помощью шести известных моделей: модель Спрингейта, модель Таффлера, модель Беликова – Давыдовой, Модель Сайфуллина и Кадыкова, модель Савицкой и модель Чесера, на основе ежеквартальных бухгалтерских балансов за период с 2013 по 2018 гг. семь крупных предприятий энергетической отрасли России были исследованы на финансовую устойчивость. Результаты обработаны следующим образом: для каждой модели полученные значения были сопоставлены с критическими и вычислена вероятность того, что определенная модель дает в качестве результата – финансовую устойчивость или банкротство предприятия.

Дополнительно для того, чтобы убедиться, что компании являются финансово устойчивыми и стабильно функционируют, был проведен коэффициентный анализ. Для каждой компании посчитаны: коэффициент автономии, коэффициент капитализации, коэффициент текущей ликвидности и рентабельность. Далее полученные значения сравнивались с критическим значением для каждого коэффициента и в соответствии с результатами было выявлено, что все компании, кроме одной являются финансово – устойчивыми. Для компании «МОЭК» 5 коэффициентов из 6 показывали, что компания является банкротом.

Результаты. На основе результатов, полученных с помощью шести моделей и проведенного коэффициентного анализа, сделан вывод, что модель Спрингейта является наиболее подходящей к энергетической отрасли производства России. Так как она показывает высокий процент финансовой устойчивости для стабильно работающих предприятий и низкий для компании «МОЭК», для которой с помощью коэффициентного анализа выявлено, что компания не является стабильно работающей.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Жданов В.Ю., Жданов И.Ю. Финансовый анализ предприятия с помощью коэффициентов и моделей. Учебное пособие. М.: ООО «Перспектив», 2018.
2. Коэффициентный анализ в банкротстве [Электронный ресурс] / Сайт: Банкротство в России. URL: <http://dolgnikov.net> (дата обращения 05.06.2019).