

ISSN 2518-1467 (Online),
ISSN 1991-3494 (Print)

ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫ
ҰЛТТЫҚ ҒЫЛЫМ АКАДЕМИЯСЫНЫҢ

Х А Б А Р Ш Ы С Ы

ВЕСТНИК

НАЦИОНАЛЬНОЙ АКАДЕМИИ НАУК
РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

THE BULLETIN

OF THE NATIONAL ACADEMY OF SCIENCES
OF THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN

1944 ЖЫЛДАН ШЫҒА БАСТАҒАН
ИЗДАЕТСЯ С 1944 ГОДА
PUBLISHED SINCE 1944

6

АЛМАТЫ
АЛМАТЫ
ALMATY

2016

ҚАРАША
НОЯБРЬ
NOVEMBER

Б а с р е д а к т о р ы

х. ғ. д., проф., ҚР ҰҒА академигі

М. Ж. Жұрынов

Р е д а к ц и я а л қ а с ы:

Абиев Р.Ш. проф. (Ресей)
Абишев М.Е. проф., корр.-мүшесі (Қазақстан)
Аврамов К.В. проф. (Украина)
Аппель Юрген проф. (Германия)
Баймуқанов Д.А. проф., корр.-мүшесі (Қазақстан)
Байпақов К.М. проф., академик (Қазақстан)
Байтулин И.О. проф., академик (Қазақстан)
Банас Иозеф проф. (Польша)
Берсимбаев Р.И. проф., академик (Қазақстан)
Велихов Е.П. проф., РҒА академигі (Ресей)
Гашимзаде Ф. проф., академик (Әзірбайжан)
Гончарук В.В. проф., академик (Украина)
Давлетов А.Е. проф., корр.-мүшесі (Қазақстан)
Джрбашян Р.Т. проф., академик (Армения)
Қалимолдаев М.Н. проф., корр.-мүшесі (Қазақстан), бас ред. орынбасары
Лаверов Н.П. проф., академик РАН (Россия)
Лупашку Ф. проф., корр.-мүшесі (Молдова)
Мохд Хасан Селамат проф. (Малайзия)
Мырхалықов Ж.У. проф., корр.-мүшесі (Қазақстан)
Новак Изабелла проф. (Польша)
Огарь Н.П. проф., корр.-мүшесі (Қазақстан)
Полещук О.Х. проф. (Ресей)
Поняев А.И. проф. (Ресей)
Сагиян А.С. проф., академик (Армения)
Сатубалдин С.С. проф., академик (Қазақстан)
Таткеева Г.Г. проф., корр.-мүшесі (Қазақстан)
Умбетаев И. проф., корр.-мүшесі (Қазақстан)
Хрипунов Г.С. проф. (Украина)
Якубова М.М. проф., академик (Тәжікстан)

«Қазақстан Республикасы Ұлттық ғылым академиясының Хабаршысы».

ISSN 2518-1467 (Online),

ISSN 1991-3494 (Print)

Меншіктенуші: «Қазақстан Республикасының Ұлттық ғылым академиясы»РҚБ (Алматы қ.)

Қазақстан республикасының Мәдениет пен ақпарат министрлігінің Ақпарат және мұрағат комитетінде
01.06.2006 ж. берілген №5551-Ж мерзімдік басылым тіркеуіне қойылу туралы куәлік

Мерзімділігі: жылына 6 рет.

Тиражы: 2000 дана.

Редакцияның мекенжайы: 050010, Алматы қ., Шевченко көш., 28, 219 бөл., 220, тел.: 272-13-19, 272-13-18,
www: nauka-nanrk.kz, bulletin-science.kz

© Қазақстан Республикасының Ұлттық ғылым академиясы, 2016

Типографияның мекенжайы: «Аруна» ЖК, Алматы қ., Муратбаева көш., 75.

Г л а в н ы й р е д а к т о р
д. х. н., проф. академик НАН РК
М. Ж. Журинов

Р е д а к ц и о н н а я к о л л е г и я:

Абиев Р.Ш. проф. (Россия)
Абишев М.Е. проф., член-корр. (Казахстан)
Аврамов К.В. проф. (Украина)
Апель Юрген проф. (Германия)
Баймуканов Д.А. проф., чл.-корр. (Казахстан)
Байпаков К.М. проф., академик (Казахстан)
Байтулин И.О. проф., академик (Казахстан)
Банас Иозеф проф. (Польша)
Берсимбаев Р.И. проф., академик (Казахстан)
Велихов Е.П. проф., академик РАН (Россия)
Гашимзаде Ф. проф., академик (Азербайджан)
Гончарук В.В. проф., академик (Украина)
Давлетов А.Е. проф., чл.-корр. (Казахстан)
Джрбашян Р.Т. проф., академик (Армения)
Калимолдаев М.Н. проф., чл.-корр. (Казахстан), зам. гл. ред.
Лаверов Н.П. проф., академик РАН (Россия)
Лунашку Ф. проф., чл.-корр. (Молдова)
Мохд Хасан Селамат проф. (Малайзия)
Мырхалыков Ж.У. проф., чл.-корр. (Казахстан)
Новак Изабелла проф. (Польша)
Огарь Н.П. проф., чл.-корр. (Казахстан)
Полещук О.Х. проф. (Россия)
Поняев А.И. проф. (Россия)
Сагиян А.С. проф., академик (Армения)
Сатубалдин С.С. проф., академик (Казахстан)
Таткеева Г.Г. проф., чл.-корр. (Казахстан)
Умбетаев И. проф., чл.-корр. (Казахстан)
Хрипунов Г.С. проф. (Украина)
Якубова М.М. проф., академик (Таджикистан)

«Вестник Национальной академии наук Республики Казахстан».

ISSN 2518-1467 (Online),
ISSN 1991-3494 (Print)

Собственник: РОО «Национальная академия наук Республики Казахстан» (г. Алматы)

Свидетельство о постановке на учет периодического печатного издания в Комитете информации и архивов
Министерства культуры и информации Республики Казахстан №5551-Ж, выданное 01.06.2006 г.

Периодичность: 6 раз в год

Тираж: 2000 экземпляров

Адрес редакции: 050010, г. Алматы, ул. Шевченко, 28, ком. 219, 220, тел. 272-13-19, 272-13-18.

www: nauka-nanrk.kz, bulletin-science.kz

© Национальная академия наук Республики Казахстан, 2016

Адрес типографии: ИП «Аруна», г. Алматы, ул. Муратбаева, 75

E d i t o r i n c h i e f

doctor of chemistry, professor, academician of NAS RK

M. Zh. Zhurinov

E d i t o r i a l b o a r d:

Abiyev R.Sh. prof. (Russia)
Abishev M.Ye. prof., corr. member. (Kazakhstan)
Avramov K.V. prof. (Ukraine)
Appel Jurgen, prof. (Germany)
Baimukanov D.A. prof., corr. member. (Kazakhstan)
Baipakov K.M. prof., academician (Kazakhstan)
Baitullin I.O. prof., academician (Kazakhstan)
Joseph Banas, prof. (Poland)
Bersimbayev R.I. prof., academician (Kazakhstan)
Velikhov Ye.P. prof., academician of RAS (Russia)
Gashimzade F. prof., academician (Azerbaijan)
Goncharuk V.V. prof., academician (Ukraine)
Davletov A.Ye. prof., corr. member. (Kazakhstan)
Dzhrbashian R.T. prof., academician (Armenia)
Kalimoldayev M.N. prof., corr. member. (Kazakhstan), deputy editor in chief
Laverov N.P. prof., academician of RAS (Russia)
Lupashku F. prof., corr. member. (Moldova)
Mohd Hassan Selamat, prof. (Malaysia)
Myrkhalykov Zh.U. prof., corr. member. (Kazakhstan)
Nowak Isabella, prof. (Poland)
Ogar N.P. prof., corr. member. (Kazakhstan)
Poleshchuk O.Kh. prof. (Russia)
Ponyaev A.I. prof. (Russia)
Sagiyani A.S. prof., academician (Armenia)
Satubaldin S.S. prof., academician (Kazakhstan)
Tatkeyeva G.G. prof., corr. member. (Kazakhstan)
Umbetayev I. prof., corr. member. (Kazakhstan)
Khripunov G.S. prof. (Ukraine)
Yakubova M.M. prof., academician (Tadjikistan)

Bulletin of the National Academy of Sciences of the Republic of Kazakhstan.

ISSN 2518-1467 (Online),

ISSN 1991-3494 (Print)

Owner: RPA "National Academy of Sciences of the Republic of Kazakhstan" (Almaty)

The certificate of registration of a periodic printed publication in the Committee of Information and Archives of the Ministry of Culture and Information of the Republic of Kazakhstan N 5551-Ж, issued 01.06.2006

Periodicity: 6 times a year

Circulation: 2000 copies

Editorial address: 28, Shevchenko str., of. 219, 220, Almaty, 050010, tel. 272-13-19, 272-13-18,
<http://nauka-nanrk.kz/>, <http://bulletin-science.kz>

© National Academy of Sciences of the Republic of Kazakhstan, 2016

Address of printing house: ST "Aruna", 75, Muratbayev str, Almaty

G. Uashov

Ph.D., Associate Professor of university Narxoz, Almaty, Kazakhstan.

E-mail: gilash67@mail.ru

PROBLEMS OF DEVELOPMENT INSTITUTE OF BANKRUPTCY IN KAZAKHSTAN

Abstract. This article discusses the development trends of the institution of bankruptcy in the Republic of Kazakhstan, which is of great importance for the development of the country economically. It should be noted that the experience of using this procedure in Kazakhstan has a little history of its development. The state regulation of insolvency law is a rapidly growing area in the developed countries. Successful economic development of countries and acquired experience in bankruptcy requires constant updating and improvement of legislation and methodological norms in this area.

Despite the presence of a large number of techniques that allow to predict the onset of bankruptcy firms with varying degrees of probability, domestic economists not developed a mechanism that allows a high degree of accuracy to predict bankruptcy. Known methods of bankruptcy prediction identify different types of crises, so the estimates obtained with their help, are very different. But any of the types of crises could lead to liquidation of the organization. This article analyzes the development trend of bankruptcy institute and attempts to determine the desired direction in the use of methods of diagnosing of insolvency of enterprises in Kazakhstan.

Keywords: bankruptcy, insolvency, diagnosis of the crisis, the liquidation of enterprises.

УДК 332.1(574):001.895

Г. К. Уашов

Университета Нархоз, Алматы, Казахстан

ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ИНСТИТУТА БАНКРОТСТВА В КАЗАХСТАНЕ

Аннотация. Рассматриваются тенденции развития института банкротства в Республике Казахстан, которое имеет большое значение для развития экономики страны. Необходимо отметить, что опыт использования данной процедуры в Казахстане имеет небольшую историю своего развития. При этом государственное регулирование несостоятельности является активно развивающейся областью законодательства в развитых странах. Успешное экономическое развитие стран и приобретаемый опыт банкротства предприятий требует постоянного обновления и совершенствования законодательных актов и методических норм в данной области.

Несмотря на наличие большого количества методик, позволяющих спрогнозировать наступление банкротства фирмы с той или иной степенью вероятности, отечественными экономистами не разработан механизм позволяющий с большой точностью прогнозировать банкротство. Известные методики прогнозирования банкротства выявляют различные виды кризисов, поэтому оценки, получаемые при их помощи, сильно различаются. Но любой из видов кризисов может привести к ликвидации организации. Проанализированы тенденции развития института банкротства и попытки определения необходимого направления в использовании методов диагностирования несостоятельности предприятий в Казахстане.

Ключевые слова: банкротство, неплатежеспособность, диагностирование кризиса, ликвидация предприятий.

Введение. Институт банкротства является естественной частью рыночной экономики, представляя собой неизбежный и объективно обусловленный результат ее функционирования. Он служит мощным стимулом эффективной работы предприятий, гарантируя одновременно экономические интересы кредиторов, а также государства как общего регулятора рынка.

Банкротство само по себе является кризисным состоянием и его преодоление требует специальных методов финансово-экономического управления. Рыночная экономика выработала обширную систему финансовых методов диагностики банкротства и выработала ряд инструментов принятия управленческих решений в условиях угрозы банкротства. Данные инструменты должны быть предназначены не только для ситуаций, когда кризис очевиден и необходимо принимать неотложные меры по стабилизации, но и для всех предприятий, работающих в рыночных условиях, поскольку ее специфика должна быть направлена на выявлении на ранней стадии и устранить негативные факторы развития предприятия.

В сфере рассмотрения проблем эффективности антикризисного управления особенно актуальным имеет место быть такой экономической и правовой вопрос, как сущность и процедуры банкротства предприятия. Банкротство фирм возникает чаще всего в связи с тем, что в течение длительного времени их расходы превышают доходы при отсутствии источника покрытия убытков. Но возможна и ликвидация предприятия с продажей имущества для компенсации задолженности.

Для принятия окончательного решения применяются методы углубленного анализа положения дел на предприятии. Однако менеджер должен владеть экспресс – методами финансового анализа для мониторинга ситуации и недопущения, неплатежеспособности его фирмы в каком бы то ни было виде. Внешним признаком банкротства является приостановление текущих платежей, если предприятие не обеспечивает выполнение требований кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков их исполнения. Основанием для признания структуры баланса предприятия неудовлетворительной, а предприятия – неплатежеспособным является одно из следующих условий: коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода менее 2; коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода менее 0,1. Если такие значения коэффициентов имеют место, а также, если коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности, определенный исходя из периода утраты платежеспособности, равного трем месяцам, и установленного значения коэффициента текущей ликвидности, равного двум, имеет значение меньше единицы, может быть принято решение о том, что предприятие в ближайшее время не сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами. Слабая методическая база определения состояния предприятия и минимальное количество показателей определения несостоятельности предприятий связано с начальной стадией развития законодательной базы в этом направлении в Казахстане.

На настоящий момент государственное регулирование несостоятельности является активно развивающейся областью законодательства в развитых странах. Успешное экономическое развитие стран и приобретаемый опыт банкротства предприятий требует постоянного обновления и совершенствования норм [5].

Результаты исследования. Системы банкротства в мировой практике делят на две противоположные идеи: одна из которых ориентированные на интересы должника и другая ориентированные на кредиторов. Большинство стран приходят к выводу о применении смешанной модели, включающей элементы обоих направлений, позволяющей определить баланс между правами кредиторов и должников. Исходя из выше сказанного, весьма интересным оказывается процесс становления института банкротства в Республике Казахстан, который эксперты делят на несколько этапов.

В Республике Казахстан институт банкротства стал формироваться в 1992 г. в связи с проведением рыночных реформ в экономике, которые безусловно имеют ряд негативных аспектов, одним из которых явились кризисные явления в экономике, и в частности, возникший в начале 1992 г. и углубившийся в дальнейшем кризис неплатежей. Хозяйственная деятельность значительного количества предприятий оказалось неэффективной на тот момент. В этой связи потребовалось рассматривать и проблему деятельности предприятий, которые оказались в положении фактического банкротства.

Институт банкротства, который в Казахстане был введен принятием Закона от 14 января 1992 г. «О банкротстве», является одним из самых динамично развивающихся правовых институтов. Первый

Закон о банкротстве действовал в течение трех лет и был отменен в связи с принятием Указа Президента РК, имеющего силу закона, от 7 апреля 1995 г. «О банкротстве». В настоящее время в РК действует уже третий по счету Закон «О банкротстве», который был принят 21 января 1997 г.

Постановлением Кабинета Министров Республики Казахстан от 29 марта 1995 г. № 359 создается Реабилитационный банк, а в 1997 г. Постановлением Правительства Республики Казахстан создается ОАО «Агентство по реорганизации и ликвидации предприятий» вначале при Госкомитете по имуществу и приватизации, переданное впоследствии в Министерстве государственных доходов Республики Казахстан. Далее, Постановлением Правительства Республики Казахстан в 2001 году был создан Комитет по работе с несостоятельными должниками при Министерстве государственных доходов Республики Казахстан с его территориальными подразделениями, далее при Министерстве финансов Республики Казахстан.

Концепция несостоятельности (банкротства) в Казахстане с момента введения этого института претерпела существенные изменения. Изменился подход законодателя к понятию несостоятельности, к основаниям признания должника банкротом, к процедурам банкротства и т.д. Если Закон о банкротстве 1992 г. и Указ о банкротстве 1995 г. при определении основания банкротства исходили из критерия неоплатности, то Закон о банкротстве 1997 г. – из критерия неплатежеспособности. Все существующие в различных законодательствах подходы к определению несостоятельности можно свести к двум вариантам: в основе признания должника банкротом предусматривается либо принцип его неплатежеспособности (исходя из анализа встречных денежных потоков), либо принцип неоплатности (исходя из соотношения активов и пассивов по балансу должника).

По существу, эти два нормативно-правовых акта – закон «О банкротстве» 1992 г. и Указ от 1995 г. заложили основу для формирования в новых экономических условиях института банкротства, несмотря на то, что процедуры, предусмотренные этими нормативными документами, практически не применялись.

Для эффективного функционирования механизма банкротства в трансформируемой экономике Казахстана была предпринята попытка усовершенствования законодательной базы. Так, в 1997 г. был принят Закон о банкротстве 1997 г. С того момента вплоть до его отмены в настоящий закон 28 раз были внесены изменения и дополнения.

В нем нашла отражение казахстанская специфика института банкротства, категориальный аппарат которой сформулирован в статье 1 Закона о банкротстве от 1997 г. Коренными изменениями в законодательной базе можно считать 2014 год, где кардинальным образом изменилось название закона основанием для этого послужили экономические реформы, которые представили эволюцию настоящего законодательного акта в четыре этапа, отраженные в таблице ниже.

Таблица 1 – Этапы экономических реформ в Республике Казахстан

Этапы	Этапы экономических реформ	Характеристика этапов
1 этап	В связи с началом коренного реформирования экономики 1992 – 1993 гг.	Принят Закон РК «О банкротстве» от 1992 г.
2 этап	В связи с введением национальной валюты тенге 1993 – 1997 гг.	Принят Закон РК «О банкротстве» от 1995 г.
3 этап	В связи с развитие национальной экономики 1997 – 2001 гг.	Принят Закон РК «О банкротстве» от 1997 г.
4 этап	В связи с переходом национальной экономики на новый этап развития 2001 – 2014 гг.	Принят Закон РК «О реабилитации и банкротстве» от 2014 г.

Как и любая классификация, вариант, рассмотренный в таблице, обладает определенной степенью условности. Но при этом он облегчает понимание появления института банкротства в экономике Казахстана, как специфического экономического явления. Как следствие принятия нового закона от 2014 года имеется следующий результат, по данным специалистов аналитической службы Ranking.kz за шесть месяцев 2015 года 473 должника признаны банкротами согласно данным отчета о ликвидируемых должниках комитета государственных доходов министерства финансов. Для сравнения, в 2014 году банкротами был признан 671 должник, а в 2013 году – 1180 должников.

Таблица 2 – Статистика признания должников банкротами в Республике Казахстан за последние 5 лет*

№	Период	Количество должников признанных банкротами за отчетный период		
		Всего	По искам налоговых органов	%
1	2010	758	402	53,0
2	2011	1148	682	59,4
3	2012	1314	849	64,6
4	2013	1180	817	69,2
5	2014	671	278	41,4
6	За 1 полугодие 2015	473	196	41,4

*Расчеты Ranking.kz на основе данных КС МНЭ РК.

Как следует из таблицы, снижение числа должников, признанных банкротами, наблюдается в 2014 году. В комитете госдоходов поясняют это введением в действие с марта 2014 года нового закона «О реабилитации и банкротстве». Согласно ему, должник обязан в течение шести месяцев обратиться в суд о признании его банкротом с момента, когда он узнал или должен был знать о наступлении неплатежеспособности. Если же требования не будут соблюдены, должностные лица должника, в обязанности которых входит выполнение данных требований, солидарно несут субсидиарную ответственность.

В связи с тем, что закон обратной силы не имеет, для применения данных норм требовалось истечение шести месячного периода. При этом резкого снижения по сравнению с предыдущими периодами удельного веса инициированных органами государственных доходов процедур банкротства не наблюдается. Необходимо отметить одну особенность при реализации процедуры банкротства предприятия, а именно рассмотрения социального аспекта, так как любые кризисные явления, которые происходят на предприятии, сказываются на работниках. Основные негативные последствия несостоятельности предприятий для населения связаны с невыплатой или задержкой заработной платы, нестабильностью режима рабочего дня, высвобождением рабочих мест. Очевидно, что чаще всего трудности получения доходов работниками связаны с процедурой банкротства или ликвидации должника, а именно:

- с длительностью по времени процесса реализации имущества должника, признанного банкротом;
- отсутствием у должника ликвидных активов, достаточных для погашения задолженности по заработной плате;
- на практике работники часто не могут истребовать долг, в отличие от институционально более организованных работников – банков, торговых компаний, кредитующих финансово-хозяйственную деятельность работодателя [1].

Таким образом, можно сказать реализация процедуры банкротства имеет важное значение для развития экономики, как в целом так и для отдельных регионов Казахстана. Необходимо отметить, что временной отрезок между началом процедуры банкротства и ликвидацией предприятия занимает значительный промежуток времени.

С учетом пиковых значений по данным специалистов аналитической службы Ranking.kz во втором квартале 2015 года, абсолютное большинство регионов продемонстрировало снижение объема ликвидированных организаций в 2016 году, за исключением Мангистауской и Кызылординской областей.

Снижение количества ликвидированных предприятий в Казахстане можно объяснить повышением уровня антикризисного управления. Современная экономическая наука имеет в своем распоряжении большое количество разнообразных приемов и методов прогнозирования финансовых показателей, в том числе в плане оценки возможного банкротства. В странах дальнего зарубежья имеется в наличии большое количество методик и математических моделей диагностики вероятности наступления банкротства организаций (модели Р. Лиса, Д. Фулмера, Г. Спрингейта, Р. Таффлера, Ж. Конана и М. Гольдера, У. Бивера, Д. Дюрана), однако, как отмечают многие российские авторы, многочисленные попытки применения иностранных моделей прогнозирования банкротства в

Таблица 3 – Количество ликвидированных предприятий регионов РК*

Наименование области	Всего		Рост к итогу		Доля от РК	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Казахстан	1599	9995	-8396	-84,0%	100,0%	100,0%
Алматы	290	5876	-5586	-95,1%	18,1%	58,8%
Астана	170	393	-223	-56,7%	10,6%	3,9%
ВКО	148	910	-762	-83,7%	9,3%	9,1%
Мангистауская	144	38	106	278,9%	9,0%	0,4%
ЮКО	138	869	-731	-84,15	8,6%	8,7%
Костанайская	120	155	-35	-22,6%	7,5%	1,6%
Карагандинская	111	232	-121	-52,2%	6,9%	2,3%
Актюбинская	71	83	-12	-14,5%	4,4%	0,8%
Петропавловская	64	297	-233	-78,5%	4,0%	3,0%
ЭКО	60	151	-91	-60,3%	3,8%	1,5%
СКО	59	192	-133	-69,3%	3,7%	1,9%
Акмолинская	58	216	-158	-73,1%	3,6%	2,2%
Алматинская	51	75	-24	-32,0%	3,2%	0,8%
Кызылординская	46	26	20	76,9%	2,9%	0,3%
Жамбылская	38	67	-29	-43,3%	2,4%	0,7%
Атырауская	31	415	-384	-92,5%	1,9%	4,2%

* Расчеты Ranking.kz на основе данных КС МНЭ РК.

странах СНГ условиях не принесли достаточно точных результатов. Среди российских методик прогнозирования вероятности банкротства можно отметить модели Л.В. Донцовой, Е.С. Стояновой, Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова, О.П. Зайцевой, В.В. Ковалева, Г.В. Савицкой.

Несмотря на наличие большого количества моделей и методик, позволяющих спрогнозировать наступление банкротства фирмы с той или иной степенью вероятности, в этой области существует много проблем прогнозирования банкротства. Известные методики прогнозирования банкротства выявляют различные виды кризисов, поэтому оценки, получаемые при их помощи, сильно различаются. Но любой из видов кризисов может привести к ликвидации организации [2-4].

В связи с вышесказанным необходимо привести пример проведения диагностики прогнозирования банкротства предприятия российскими специалистами. В рамках данной проблемы ими был проведен анализ финансового состояния и оценка вероятности на примере одного из предприятий. За исследованный период стоимость капитала предприятия снизилась на 5%, что связано с сокращением масштабов операционной деятельности предприятия. Причиной является финансовый кризис, вследствие которого объемы сбыта продукции предприятия сократились за счет снижения уровня платежеспособного спроса и, как следствие, снизилась величина чистой прибыли.

По результатам анализа финансового состояния было выявлено, что предприятие находится в предкризисном состоянии, о чем свидетельствуют:

- низкий уровень платежеспособности предприятия (значения коэффициентов платежеспособности находятся ниже нормативных);
- дефицит собственных оборотных средств;
- снижение показателей рентабельности.

В рамках исследования была проведена оценка вероятности банкротства одного из предприятий с помощью зарубежных и российских методик. В итоге российскими учеными были получены различные результаты. В ходе проведения оценки с помощью двухфакторной модели и модели О. П. Зайцевой была определена низкая вероятность банкротства предприятия. Результаты оценки с использованием модели Э. Альтмана свидетельствуют о средней вероятности банкротства, моделей У. Бивера, Р. С. Сайфулина и Г. Г. Кадыкова и установленных законодательством критериям – высокой вероятности банкротства.

Таким образом, можно прийти к выводу, что в практике не существует универсальной методики предсказания банкротства, поэтому целесообразно отслеживание динамики результирующих показателей по нескольким из них. Выбор конкретных методик должен основываться на особенностях отрасли, в которой функционирует организация и индивидуальными особенностями ее деятельности. Для вывода компании из кризиса можно использовать универсальные инструменты: снижение затрат, стимулирование продаж, оптимизацию денежных потоков, совершенствование работы с дебиторами и реструктуризацию кредиторской задолженности. В свою очередь скорость и методы преодоления кризиса во многом зависят от того, каковы причины его возникновения и как быстро он будет выявлен.

Обсуждение результатов. Выход из кризиса исследуемой компании возможен только при устранении причин его появления. Для этого необходимо провести тщательный и всесторонний анализ внешней и внутренней среды, выделить те компоненты, которые действительно имеют приоритетное значение для предприятия, собрать информацию по каждому компоненту, а также оценить реальное положение предприятия. По мнению экспертов компании ТОО «КазБанкрот» в 80% случаев основной причиной банкротства Казахстанских компаний являются слабая способность адаптироваться к изменяющимся условиям внешней и внутренней среды [8]. В 2015 году товарооборот сократился на 38,3% к уровню 2014 года, до \$61,5 млрд. Приток прямых иностранных инвестиций снизился так же на 38%, до \$14,8 млрд. [9]. Комплексная диагностика возможных причин кризисной ситуации должна включать:

– анализ эффективности текущей стратегии и ее функциональных направлений (стратегия в области управления финансами, продажами и производством). Для этого необходим постоянный мониторинг изменения ключевых показателей деятельности компании по функциональным направлениям;

– анализ конкурентных преимуществ компании, ее сильных и слабых сторон, а также возможностей и угроз со стороны внешней среды.

Выводы. Финансовая стабилизация предполагает, в первую очередь, восстановление платежеспособности. Устранение неплатежеспособности может и должно осуществляться мерами, не приемлемыми с позиции обычного управления. Антикризисное управление допускает любые потери, ценой которых можно добиться восстановления платежеспособности предприятия. Восстановление платежеспособности заключается в эффективном управлении денежными потоками для заполнения разрыва между их расходом и поступлением. Основной антикризисной мерой может быть осуществление и увеличение поступления денежных средств, и уменьшения текущей потребности в оборотных средствах (экономией).

ЛИТЕРАТУРА

- [1] Брусницына Н., Пронин Р. Особенности защиты прав трудящихся при несостоятельности организации работодателя в современных условиях // Экономика и управление. – 2010. – № 2(63).
- [2] Анюхин С.А. Обзор методик предсказания банкротства. – М.: Финансы и статистика, 2008.
- [3] Афоничкин А.И., Журова Л.И. Основы финансового менеджмента: Учебное пособие. – Тольятти: Изд-во Волжского ун-та им. Татищева, 2006.
- [4] Рубан Т.Е., Байдаус П.В. Анализ методик прогнозирования банкротства на основе использования финансовых показателей. – М.: ЮНИТИ, 2008.
- [5] Степанов В. Несостоятельность (банкротство) в России, Франции, Англии, Германии. – М.: Статут, 1999.
- [6] Дуйсембаева А. Проблемы регулирования несостоятельности (банкротства) предприятий в Казахстане // Экономика и статистика. – 2013. – № 3.
- [7] Хачатурова Т.О., Ярыгина Н.А. Основные аспекты прогнозирования банкротства предприятий // Вектор науки ТГУ. – 2013. – № 4.
- [8] В Казахстане банкротами чаще всего становятся строительные компании // 28 сентября 2011. www.zakon.kz.
- [9] <http://ranking.kz/storage/app/upload/post/461127072>
- [10] <http://ranking.kz/storage/app/media/2016/08/11/3.png>

REFERENCES

- [1] Brusnitsyna N., Pronin R. Osobennosti zashchity prav trudyashchikhsya pri nesostoyatel'nosti organizatsii rabotodatelya v sovremennykh usloviyakh // Ekonomika i upravleniye. 2010. N 2(63).
- [2] Anyukhin S.A. Obzor metodik predskazaniya bankrotstva. M.: Finansy i statistika, 2008.

- [3] Afonichkin A.I., Zhurova L.I. *Osnovy finansovogo menedzhmenta: Uchebnoye posobiye*. Tol'yatti: Izd-vo Volzhskogo un-ta im. Tatishcheva, 2006.
- [4] Ruban T.Ye., Baydaus P.V. *Analiz metodik prognozirovaniya bankrotstva na osnove ispol'zovaniya finansovykh pokazateley*. M.: YUNITI, 2008.
- [5] Stepanov V. *Nesostoyatel'nost' (bankrotstvo) v Rossii, Frantsii, Anglii, Germanii*. M.: Statut, 1999.
- [6] Duysembayeva A. *Problemy regulirovaniya nesostoyatel'nosti (bankrotstva) predpriyatiy v Kazakhstane* // *Ekonomika i statistika*. 2013. N 3.
- [7] Khachaturova T.O., Yarygina N.A. *Osnovnyye aspekty prognozirovaniya bankrotstva predpriyatiy* // *Vektor nauki TGU*. 2013. N 4.
- [8] «V Kazakhstane bankrotami chashche vsego stanovyatsya stroitel'nyye kompanii» // 28 sentyabrya 2011. www.zakon.kz.
- [9] <http://ranking.kz/storage/app/upload/post/461127072>
- [10] <http://ranking.kz/storage/app/media/2016/08/11/3.png>

Г. К. Уашов

Нархоз университеті, Алматы, Қазақстан

ҚАЗАҚСТАНДАҒЫ БАНКРОТТЫҚ ИНСТИТУТТЫ ДАМУ ТҰРАҚТЫ МӘСЕЛЕЛЕРІ

Аннотация. Мақалада Қазақстан Республикасындағы банкроттық институттың ел экономикасының дамуы үшін үлкен маңызы бар тенденциялары қарастырылған. Айта кету қажет, яғни Қазақстанда бұл процедураны қолдану тәжірибесі оның даму сатысында тарихы үлкен емес.

Сонымен қатар, мемлекеттік реттеудің дәрменсіздігі дамыған елдерде қарқынды дамып келе жатқан заңнама саласы болып табылады. Елдің табысты экономикалық дамуы мен кәсіпорындардың бастан кешірген банкроттық тәжірибесі үнемі жаңартуды және әдістемелік нормалар мен заңнамалық актілерді жетілдіріп отыруды талап етеді.

Әдістердің сандық жағынан көптігіне қарамастан, фирмада белгілі бір ықтималдылықпен банкроттықтың басталуын болжауға мүмкіндік беретін, отандық экономистер тарапынан банкроттықты үлкен дәлдікпен болжауға мүмкіндік беретін механизмдер жасалмаған.

Банкроттықты болжаудың белгілі әдістері дағдарыстың әр түрлі түрлерін анықтайды, сондықтан олардың көмегімен алынған бағалаулар қатты ерекшеленеді.

Бірақ кез келген дағдарыстың түрлері ұйымды таратуға әкеліп соғуы да мүмкін. Мақалада Қазақстандағы дәрменсіз кәсіпорындарды диагностикалау әдістерін пайдалану барысында қажетті бағыттардың әрекеттерін анықтау және банкроттық институттың даму тенденциялары талданған.

Түйін сөздер: банкроттық, төлем қабілетсіздік, дағдарысты диагностикалау, кәсіпорынды тарату.

Publication Ethics and Publication Malpractice in the journals of the National Academy of Sciences of the Republic of Kazakhstan

For information on Ethics in publishing and Ethical guidelines for journal publication see <http://www.elsevier.com/publishingethics> and <http://www.elsevier.com/journal-authors/ethics>.

Submission of an article to the National Academy of Sciences of the Republic of Kazakhstan implies that the described work has not been published previously (except in the form of an abstract or as part of a published lecture or academic thesis or as an electronic preprint, see <http://www.elsevier.com/postingpolicy>), that it is not under consideration for publication elsewhere, that its publication is approved by all authors and tacitly or explicitly by the responsible authorities where the work was carried out, and that, if accepted, it will not be published elsewhere in the same form, in English or in any other language, including electronically without the written consent of the copyright-holder. In particular, translations into English of papers already published in another language are not accepted.

No other forms of scientific misconduct are allowed, such as plagiarism, falsification, fraudulent data, incorrect interpretation of other works, incorrect citations, etc. The National Academy of Sciences of the Republic of Kazakhstan follows the Code of Conduct of the Committee on Publication Ethics (COPE), and follows the COPE Flowcharts for Resolving Cases of Suspected Misconduct (http://publicationethics.org/files/u2/New_Code.pdf). To verify originality, your article may be checked by the Cross Check originality detection service <http://www.elsevier.com/editors/plagdetect>.

The authors are obliged to participate in peer review process and be ready to provide corrections, clarifications, retractions and apologies when needed. All authors of a paper should have significantly contributed to the research.

The reviewers should provide objective judgments and should point out relevant published works which are not yet cited. Reviewed articles should be treated confidentially. The reviewers will be chosen in such a way that there is no conflict of interests with respect to the research, the authors and/or the research funders.

The editors have complete responsibility and authority to reject or accept a paper, and they will only accept a paper when reasonably certain. They will preserve anonymity of reviewers and promote publication of corrections, clarifications, retractions and apologies when needed. The acceptance of a paper automatically implies the copyright transfer to the National Academy of Sciences of the Republic of Kazakhstan.

The Editorial Board of the National Academy of Sciences of the Republic of Kazakhstan will monitor and safeguard publishing ethics.

Правила оформления статьи для публикации в журнале смотреть на сайте:

[www:nauka-nanrk.kz](http://www.nauka-nanrk.kz)

ISSN 2518-1467 (Online), ISSN 1991-3494 (Print)

<http://www.bulletin-science.kz/index.php/ru/>

Редакторы *М. С. Ахметова, Д. С. Аленов, Т. М. Апендиев*
Верстка на компьютере *Д. Н. Калкабековой*

Подписано в печать 30.10.2016.

Формат 60x881/8. Бумага офсетная. Печать – ризограф.

12,4 п.л. Тираж 2000. Заказ 6.