

Чобанян А.К.
студент гр. Юм-222,
Волгоградский государственный университет,
Россия, г. Волгоград
Научный руководитель: Матыцин Д. Е.

**ВЗАИМОСВЯЗЬ МЕЖДУ БАНКРОТСТВОМ КОМПАНИЙ И
ИНВЕСТИЦИОННЫМИ РЕШЕНИЯМИ: АНАЛИЗ ВЛИЯНИЯ
ФИНАНСОВОГО ЗДОРОВЬЯ ПРЕДПРИЯТИЙ НА
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СТРАТЕГИИ ИНВЕСТОРОВ**

***Аннотация:** данная научная статья посвящена исследованию взаимосвязи между банкротством компаний и инвестиционными решениями, с фокусом на анализе влияния финансового здоровья предприятий на инвестиционные стратегии инвесторов. В статье производится обзор существующих теорий и эмпирических исследований в данной области. Исследование позволяет выявить ключевые факторы финансового здоровья компаний, которые оказывают существенное влияние на решения инвесторов о вложении средств.*

***Ключевые слова:** фонд, рынок, банкротство, инвестиции, инвесторы.*

***Abstract:** this scientific article is devoted to the study of the relationship between the bankruptcy of companies and investment decisions, with a focus on the analysis of the impact of the financial health of enterprises on the investment strategies of investors. The article provides an overview of existing theories and empirical research in this field. The study allows us to identify key factors of financial health of companies that have a significant impact on investors' investment decisions.*

***Keywords:** stock, market, bankruptcy, investments, investors.*

Банкротство компаний и инвестиционные решения представляют собой две важные сферы в контексте финансового рынка. В последнее десятилетие исследователи и практики финансового рынка проявляют все больший интерес к изучению взаимосвязи между финансовым «здоровьем» предприятий и инвестиционными стратегиями инвесторов. Понимание этой взаимосвязи имеет существенное значение для принятия обоснованных инвестиционных решений и обеспечения финансовой устойчивости компаний.

Финансовое «здоровье» предприятий, включая их финансовую устойчивость, рентабельность и степень задолженности, играет ключевую роль в формировании инвестиционных стратегий инвесторов. Инвесторы стремятся оценить риски, связанные с инвестированием в компании, основываясь на их финансовом состоянии и перспективах. В связи с чем анализ влияния финансового здоровья предприятий на инвестиционные стратегии инвесторов становится актуальной задачей, требующей глубокого изучения.

Исследование взаимосвязи между банкротством компаний и инвестиционными решениями является важным шагом к пониманию динамики финансовых рынков и разработке стратегий управления рисками.

В связи с этим предлагается рассмотреть и проанализировать факторы, влияющие на решение таких инвесторов.

Однако прежде, чем перейти к анализу предлагается рассмотреть такие правовые категории, как инвестиции и банкротство.

Так, например, Лаптева А.М. считает, что инвестиции — это некая ценность, которая может быть представлена в виде одного или множества благ, которые направляются на инвестирование в различные объекты, связанные с предпринимательской деятельностью или другими сферами экономической активности.

По мнению Г. Я. Кипермана и Б. С. Сурганова, банкротство представляет собой финансовую неспособность организации рассчитаться с кредиторами из-за неэффективного управления, некомпетентности и неспособности справиться с конкуренцией.

Первый фактор, который следует отметить в данном случае, это финансовая устойчивость компании. Ключевой аспект, на который обращают особое внимание инвесторы, является финансовая устойчивость компании. Инвесторы оценивают ее способность не только погашать долги, но и поддерживать стабильное финансовое положение, что является основой для дальнейшего развития и увеличения инвестиционного потенциала.

При этом высокий уровень задолженности или неустойчивые финансовые показатели могут стать серьезным аргументом против инвестирования, так как они могут вызвать у инвесторов опасения по поводу будущего компании и возможных финансовых рисков. Данное представляется логичным, так как инвесторы не хотят тратить денежные средства туда, где они уйдут в минус.

Далее вторым фактором выявлена рентабельность. Инвесторы, как правило, ищут компании, которые обладают высокой рентабельностью, поскольку такие компании могут обеспечить стабильный и надежный доход.

Соответственно, инвесторы тщательно анализируют различные финансовые показатели, такие как прибыль, рентабельность активов и капитала, чтобы сделать обоснованное решение о вложении средств. Эти показатели являются так же ключевыми критериями при оценке потенциала компании и ее способности генерировать доход в долгосрочной перспективе.

Третьим аспектом при выборе инвесторами является ликвидность. Также инвесторы обращают внимание на способность компании обеспечивать ликвидность своих активов и своевременно выполнять текущие обязательства.

Это особенно важно для поддержания стабильности финансовых операций и предотвращения возможных проблем, связанных с недостатком

ликвидности. Недостаток ликвидности может привести к серьезным финансовым трудностям и повышенному риску для инвесторов, что делает этот аспект особенно значимым при выборе объекта инвестирования.

Четвертым в данном списке является структура капитала. Распределение между собственным и заемным капиталом играет важную роль в формировании финансового здоровья компании. Инвесторы внимательно изучают эту структуру, чтобы проанализировать уровень риска, связанного с инвестициями, и оценить потенциальную доходность, которую может обеспечить данная компания. Это позволяет им сделать информированное решение о вложении средств и выборе наиболее перспективного вложения.

Следующим фактором, пятым по счету, являются дивиденды и рост. Кроме того, инвесторы принимают во внимание политику выплаты дивидендов и перспективы роста компании, что является еще одним важным фактором при выборе объекта инвестирования. Компании, которые обещают стабильные дивиденды и демонстрируют положительные тенденции роста, могут быть особенно привлекательными для инвесторов, поскольку они обещают не только краткосрочный доход, но и долгосрочные инвестиционные перспективы.

Исследования, которые были проведены с целью глубокого анализа и понимания связи между финансовым благополучием компаний и стратегическими инвестиционными решениями, принимаемыми инвесторами, представляют собой источник ценной информации. Эта информация может помочь понять, в какой мере финансовое благополучие компании оказывает влияние на процесс принятия инвестиционных решений, которые, в свою очередь, определяют успех инвестиционных стратегий. В данном разделе мы рассмотрим некоторые из ключевых эмпирических результатов, которые могут быть получены в результате исследования этой сложной и многогранной темы:

1. Исследование корреляции между финансовым здоровьем и инвестиционными решениями: в ходе данного исследования могут быть выявлены свидетельства того, что компании, демонстрирующие более крепкие и стабильные финансовые показатели, вызывают повышенный интерес у инвесторов. Это может проявиться в форме увеличения стоимости акций данных компаний или в более значительном интересе со стороны крупных институциональных инвесторов, что, в свою очередь, может способствовать укреплению их инвестиционного портфеля.

2. Анализ влияния финансового здоровья на структуру портфеля инвесторов: Опытные инвесторы, стремящиеся минимизировать риски и максимизировать потенциальные прибыли, могут придерживаться стратегии включения в свой инвестиционный портфель компаний с различным уровнем финансовой устойчивости. Такой подход позволяет диверсифицировать риски и улучшить общую стабильность портфеля. Эмпирический анализ может подтвердить эффективность таких стратегий и показать, как они влияют на долгосрочные инвестиционные результаты.

3. Исследование реакции рынка на изменения в финансовом состоянии компаний: Инвесторы, следящие за новостями и финансовыми показателями компаний, могут быть вынуждены внести коррективы в свои инвестиционные стратегии в ответ на изменения в финансовом положении компаний. Это может привести к колебаниям цен акций и других финансовых инструментов, что в свою очередь отражает динамику рыночного доверия и предложения.

4. Прогнозирование вероятности банкротства является важным инструментом анализа финансового состояния компаний. Путем использования данных и разработки специальных моделей исследователи могут предсказать вероятность банкротства, что является ключевым фактором как для инвесторов, так и для компаний при принятии стратегических решений.

5. Кроме того, оценка влияния финансового здоровья компаний на доходность инвестиционного портфеля играет важную роль в инвестиционном процессе. Проведенные исследования позволяют определить, какие компании способны повлиять на общую доходность портфеля, что помогает инвесторам принимать более обоснованные решения при формировании инвестиционного портфеля.

В целом, исследования в данной области предоставляют ценные практические рекомендации как для инвесторов, так и для компаний. Анализ финансового состояния предприятий помогает принимать обоснованные инвестиционные и стратегические решения, что является неотъемлемой частью успешного управления финансами и инвестициями.

Список литературы:

1. Лаптева А.М. Содержание и сущность понятия «Инвестиции» // Вестник Санкт-Петербургского университета. Право. - 2015. - №3. - С. 45-53.
2. Глухова О.Ю., Шевяков О.Ю. Несостоятельность (банкротство) как правовая и экономическая категории // Социально-экономические явления и процессы. - 2017. - №Т. 12.
3. Киперман Г. Я., Сурганов Б. С. Популярный экономический словарь. 1993. С. 29.
4. Матыцин Д. Е. Развитие правового регулирования ключевых технологий Индустрии 4.0: цифровые токены как особые инвестиционные инструменты // Legal Concept = Правовая парадигма. – 2023. – Т. 22, № 2. – С. 109–113. – DOI: <https://doi.org/10.15688/lc.jvolsu.2023.2.14>
5. Altman, E.I., Sabato, G. (2007). "Modelling Credit Risk for SMEs: Evidence from the U.S. Market". Abacus, 43(3), 332-357.
6. Иншакова А. О., Иншакова Е. И. Новые технологии для инклюзивного и устойчивого роста: технологическое обеспечение, стандарты

и коммерческий оборот // Legal Concept = Правовая парадигма. – 2022. – Т. 21, № 2. – С. 195–205. – DOI: <https://doi.org/10.15688/lc.jvolsu.2022.2.26>

7. Gilson, S.C. (1997). "Transactions Costs and Capital Structure Choice: Evidence from Financially Distressed Firms". *Journal of Finance*, 52(1), 161-196.

8. Балтутите И. В. Правовое регулирование оборота недвижимого имущества в условиях цифровизации российской экономики // Legal Concept = Правовая парадигма. – 2021. – Т. 20, № 1. – С. 86–93. – DOI: <https://doi.org/10.15688/lc.jvolsu.2021.1.13>