

УДК 343.535

## ОЦЕНКА УРОВНЯ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ОРГАНИЗАЦИИ

*Мехонцева А.А., студентка 4 курса экономического факультета  
Научный руководитель – Рознина Н.В., кандидат  
экономических наук, доцент  
ФГБОУ ВО Курганская ГСХА*

**Ключевые слова:** *организация, вероятность банкротства, зарубежные и отечественные методики, резервы.*

*В работе определён уровень вероятности банкротства хозяйствующего субъекта с помощью официальных российских методик по финансовому анализу, направленных на выявление признаков потенциального банкротства предприятий, моделей количественной оценки вероятности банкротства, разработанных отечественными и зарубежными специалистами.*

В современных условиях хозяйствования для любой организации важно определять степень угрозы банкротства или риска потери имеющейся финансовой устойчивости [1].

Объектом исследования послужило ОАО «Курганмашзавод» - лидер оборонно-промышленного комплекса России. В анализируемом периоде наблюдается сокращение объёмов производственной деятельности ОАО «Курганмашзавод», что подтверждается сокращением стоимости имущества 68%, стоимости основных производственных фондов на 86%. Однако стоимость реализованной продукции увеличилась на 79%.

В работе рассмотрено три направления методов оценки вероятности банкротства организации: официальные российские методики по финансовому анализу, направленному на выявление признаков банкротства организаций, модели количественной оценки вероятности банкротства, разработанные отечественными и зарубежными специалистами [2].

Конкретный порядок расчета показателей, образующих систему критериев для оценки степени удовлетворительности структуры баланса, установлен в Методических положениях по оценке финансового состояния организаций и установлению неудовлетворительной структуры баланса, утвержденных распоряжением Федерального управления в

1994 г. (таблица 1). Структура баланса ОАО «Курганмашзавод» не удовлетворительная, так как ни один из показателей не соответствовал нормативному ограничению.

**Таблица 1 – Показатели, характеризующие степень удовлетворительности структуры баланса**

Показатель	Норматив	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Коэффициент текущей ликвидности	>2	1,17	0,87	0,21
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	>0,1	-0,10	-0,18	-3,86
Коэффициент восстановления платёжеспособности	=1	0,89	0,80	0,04

Действующей официальной методикой анализа финансового состояния организации с целью установления вероятности банкротства являются Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа, утвержденные Постановлением Правительства РФ в 2003 году (таблица 2).

В данных Правилах установлена система показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность предприятия-должника. Расчёт данных коэффициентов свидетельствует о том, что ОАО «Курганмашзавод» не платёжеспособно и финансово неустойчиво.

Для оценки рейтинга ОАО «Курганмашзавод» и степени финансового риска были использованы следующие зарубежные модели вероятности банкротства: Альтмана, Тафлера, (таблица 3). ОАО «Курганмашзавод» **имеет высокий риск вероятности банкротства и только в 2018 г.** по модели Тафлера отмечен низкий уровень банкротства.

Оценив вероятность банкротства общества с помощью моделей разработанных отечественными специалистами (таблица 3), а именно по методикам Федотовой, Савицкой можно отметить, что риск банкротства в обществе минимальный, а по Иркутской методике - максимальный.

Для финансового оздоровления общества предложено увеличить прибыль за счёт расширения номенклатуры производимой граждан-

**Таблица 2 - Система показателей финансово-хозяйственной деятельности, используемая арбитражным управляющим при проведении финансового анализа предприятия-должника**

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.
<b>Коэффициенты, характеризующие платежеспособность должника</b>			
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,869	0,601	2,990
Коэффициент текущей ликвидности	1,170	0,875	0,208
Показатель обеспеченности обязательств должника его активами	0,110	0,050	0,026
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	47,800	283,810	86,295
<b>Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость должника</b>			
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,009	-0,078	-3,672
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,146	-0,143	-3,812
Доля просроченной задолженности в пассивах	0,022	0,034	0,039
Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам	0,539	0,540	0,396
<b>Коэффициенты, характеризующие деловую активность должника</b>			
Рентабельность (убыточность) активов	-1,83	-8,77	-356,63
Норма чистой прибыли	-7,358	-191,78	-548,96

ской продукции, начав производство винилового сайдинга евро-брус (таблица 4).

Годовая сумма затрат на производство винилового сайдинга составит 20823 тыс.руб., прибыль 2864,6 тыс.руб. Реализация проекта позволит минимизировать вероятность банкротства, что подтверждается улучшением показателей, характеризующих платёжеспособность, деловую активность и финансовую устойчивость ОАО «Курганмашзавод».

**Таблица 3 – Модели количественной оценки вероятности банкротства, разработанные зарубежными специалистами**

Модель	Интерпретация результатов	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Э.Альтмана	$Z = 2,71-2,99$ - вероятность банкротства возможная; $Z > 3,0$ – вероятность банкротства низкая	0,296	-0,625	-21,060
	Вероятность банкротства	очень высокая	очень высокая	очень высокая
Тафлера	$Z > 0,3$ вероятность банкротства низкая, а при $Z < 0,2$ высокая.	0,278	0,256	0,557
	Вероятность банкротства	очень высокая	очень высокая	очень низкая

**Таблица 3 – Модели количественной оценки вероятности банкротства, разработанные отечественными специалистами**

Модель	Интерпретация результатов	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Федотова	$Z > 0$ вероятность банкротства весьма высока, а при отрицательном значении $Z$	-0,45	-0,38	-0,14
	Вероятность банкротства	очень низкая	очень низкая	очень низкая
Савицкая	$Z > 8$ риск банкротства малый; $Z$ от 8 до 5 – небольшой риск банкротства; $Z$ от 5 до 3 – средний риск банкротства; $Z$ ниже 3 – большой риск банкротства; $Z$ ниже 1 – организация банкрот.	122,421	138,934	305,075
	Вероятность банкротства	очень низкая	очень низкая	очень низкая
Иркутская	$R \leq 0$ вероятность банкротства 90-100%; $R = 0-0,18$ вероятность банкротства 60-80%; $R = 0,18-0,32$ вероятность банкротства 35-50%; $R = 0,32-0,42$ вероятность банкротства 15-20%; $R > 0,42$ вероятность банкротства до 10%	-1,758	0,255	-2,191
	Вероятность банкротства	максимальная	средняя	максимальная

**Таблица 4 - Экономический эффект от производства винилового сайдинга**

Статьи затрат	Сумма, тыс.руб.
Затраты на оборудование	1800
Расходы на оплату труда с отчислениями во внебюджетные фонды	1395,26
Оплата электроэнергии	140,4
Сырьё, включая покраску	17127,74
Арендные платежи	360
Общая сумма затрат	20823,4
Выручка	23688
Прибыль	2864,6

*Библиографический список:*

1. Волосникова, А. Ю. Оценка уровня финансовой безопасности ООО «РУСА-ГРОМИР» / А. Ю. Волосникова, Н. В. Рознина, М. В. Карпова // Актуальные вопросы современной экономики. - 2019. - № 4. - С. 1346-1351.
2. Коркина, Л. В. Оценка финансовой устойчивости и вероятности банкротства / Л. В. Коркина, Н. В. Рознина, М. В. Карпова // Актуальные вопросы современной экономики. - 2019. - № 5. - С. 367-379.

**ASSESSMENT OF THE PROBABILITY OF BANKRUPTCY OF THE ORGANIZATION***Mekhontseva A.A.*

**Keywords:** *organization, probability of bankruptcy, foreign and domestic methods, reserves.*

*The article defines the level of probability of bankruptcy of an economic entity using official Russian methods of financial analysis aimed at identifying signs of potential bankruptcy of enterprises, models of quantitative assessment of the probability of bankruptcy, developed by domestic and foreign experts.*