

ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Селюкова А.Э., магистрант 3 курса экономического факультета

Научный руководитель – Хамзина О.И.,

кандидат экономических наук, доцент

ФГБОУ ВО Ульяновский ГАУ

Ключевые слова: банкротство, риск, финансовое состояние, система финансовых показателей.

В статье проведена оценка вероятности банкротства ООО «Восток» Новомалыклинского района Ульяновской области. Представленный анализ базируется на двух зарубежных и одной отечественной модели вероятности банкротства.

Целью прогнозирования банкротства сельскохозяйственного предприятия является оценка и снижение существующих рисков, которые могут нанести вред финансовому состоянию предприятия. В экономической практике существует множество методик, которые способствуют оценки вероятности банкротства предприятия, представленные как отечественными, так и зарубежными авторами.

Наиболее известными моделями считаются методики зарубежного экономиста Э.Альтмана. Именно он предложил использовать интегральную модель для оценки финансового состояния, а не модель коэффициентов. Если значение интегральной оценки составит менее 1,81, то вероятность банкротства сельскохозяйственных предприятий будет считаться высокой, в пределах от 1,81 до 2,77 – средней, от 2,77 до 2,99 – незначительной, свыше 2,99 – минимальной.

**Таблица 1 – Оценка потенциальной угрозы банкротства ООО «Восток»
на основе пятифакторной модели Э. Альтмана**

	Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2019 г. к 2017г., ±
X ₁	Коэффициент доли оборотных активов	0,146	0,145	0,311	0,165
X ₂	Коэффициент финансового левериджа	0,553	0,600	0,702	0,149
X ₃	Рентабельность заемного капитала	0,237	0,142	0,213	-0,024
X ₄	Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала	1,239	1,500	2,362	1,123
X ₅	Коэффициент оборачиваемости активов	1,149	1,335	1,075	-0,074
$F = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,420X_4 + 0,995X_5$					
Значение интегральной оценки F		2,972	3,011	3,540	0,568
Вероятность наступления		<i>незначительная</i>	<i>минимальная</i>	<i>минимальная</i>	<i>x</i>

Исследование вероятности наступления банкротства ООО «Восток» показало, что интегральная оценка F за 2017 – 2019 гг. повысилась с 2,972 до 3,540 и указывает на наличие минимального риска финансовой несостоятельности. При этом рост показателя указывает на снижение данного риска.

В методике Р. Таффлера и Г. Тишоу, если значение интегральной оценки вероятности банкротства составит больше 0,3, то вероятность наступления финансовой несостоятельности считается низкой.

Таблица 2 – Оценка вероятности банкротства ООО «Восток» по модели Р. Таффлера и Г. Тишоу

	Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2019 г. к 2017г., ±
X ₁	Рентабельность заемного капитала	0,727	0,422	0,855	0,128
X ₂	Коэффициент доли оборотных активов	1,042	1,250	1,674	0,632
X ₃	Коэффициент доли текущих обязательств в формировании капитала	0,128	0,045	0,110	-0,018
X ₄	Коэффициент оборачиваемости активов	1,149	1,335	1,075	-0,074
$F = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4$					
Значение интегральной оценки F		0,701	0,525	0,854	0,153
Вероятность наступления		<i>Низкая</i>			

В пределах от 0,2 до 0,3 – средней, ниже 0,2 – высокой.

Проведенные исследования вероятности банкротства ООО «Восток» по модели Р. Таффлера и Г. Тишоу показали наличие низкого риска. Рост интегральной оценки с 0,701 до 0,854 свидетельствует о снижении данного риска за 2017 – 2019 гг.

Модель оценки вероятности банкротства предприятий Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова включает в себя расчет пяти показателей. Если интегральная оценка вероятности банкротства предприятий получает значение меньше 1, то риск банкротства высокий, в обратном случае – низкий.

Таблица 3 – Оценка вероятности банкротства ООО «Восток» по модели

Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова

	Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2019 г. к 2017г., ±
X ₁	Коэффициент финансовой независимости	0,047	0,263	0,535	0,488
X ₂	Коэффициент текущей ликвидности	1,459	1,408	2,661	1,202
X ₃	Коэффициент оборачиваемости активов	1,019	1,221	0,976	-0,043
X ₄	Коэффициент рентабельности продаж	0,232	0,116	0,218	-0,014
X ₅	Коэффициент рентабельности собственного капитала	0,428	0,236	0,303	-0,125
$F = 2X_1 + 0,1X_2 + 0,08X_3 + 0,45X_4 + X_5$					
Значение интегральной оценки F		0,853	1,052	1,816	0,963
Вероятность наступления		<i>высокая</i>	<i>низкая</i>	<i>низкая</i>	<i>x</i>

Согласно полученным данным значение интегральной оценки вероятности банкротства за 2017 – 2019 гг. повысилось с 0,853 до 1,816, что означает в 2017г. наличие высокого риска финансовой несостоятельности ООО «Восток», а в 2018-2019гг. - низкого уровня риска.

Таким образом, и данная методика подтверждает ранее сделанные выводы о том, что ООО «Восток» свойственно удовлетворительное финансовое положение.

По итогам проведенного анализа заметим, что результаты произведенных расчетов по моделям Альтмана, Таффлера и Тишоу, Сайфулина, Кадыкова сводятся к тому, что для ООО «Восток» существует низкий риск вероятности банкротства.

Библиографический список:

1. Федеральный закон "О несостоятельности (банкротстве)" от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 13.07.2015 № 215-ФЗ) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/.

2. Банникова, Е.В. Анализ потенциальных угроз экономической безопасности организации / Е.В.Банникова, О.И.Хамзина, А.А.Навасардян, Е.А.Лёшина // Экономика и предпринимательство. - 2020. - № 11 (124). - С. 816-820.

3. Навасардян, А.А. Оценка потенциальной несостоятельности предприятия/ А.А.Навасардян, Е.М. Болтунова //Управление социально-экономическим развитием регионов: проблемы и пути их решения.- Курск.- 2012.- С. 60-64.

4. Лёшина, Е.А. Угрозы экономической безопасности российской федерации в инвестиционной сфере / Е.А.Лёшина, О.И.Хамзина // В сборнике: Аграрная наука и образование на современном этапе развития: опыт, проблемы и пути их решения. Материалы VIII международной научно-практической конференции. - Ульяновск, ФГБОУ ВО Ульяновский ГАУ, 2017. - С. 92-97.

5. Хамзина, О.И. Роль риск-менеджмента в обеспечении экономической безопасности сельскохозяйственного предприятия / О.И.Хамзина, И.И.Хамзин, Е.В.Банникова // Экономика и предпринимательство. - 2018. - №11 (100). - С. 1136-1139.

6. Хамзина, О.И. Особенности аудита несостоятельного предприятия / О.И. Хамзина, К.С. Прохорова // Экономика и предпринимательство. – 2015. - № 2 (55). - С. 461-463.

7. Нейф, Н.М. Управление структурой капитала сельскохозяйственных организаций на основе оценки эффективности использования заемных средств / Н.М. Нейф, М.Л. Яшина // Дни науки. Технологии управления в инновационной экономике. Материалы научно-практической конференции. - Уральский гуманитарный институт, 2012. - С. 109-118.

8. Трескова, Т.В. Кредитование АПК: проблемы и перспективы/ Т.В. Трескова, М.Л. Яшина // European Social Science Journal.- 2011.- № 2 (5).- С. 359-366.

9. Яшина, М.Л. Состояние и проблемы кредитной доступности предприятий аграрной сферы экономики/ М.Л. Яшина, Н.М. Нейф// European Social Science Journal.- 2011.- № 2 (5).- С. 351-358.

ASSESSMENT OF THE PROBABILITY OF BANKRUPTCY OF AN AGRICULTURAL ENTERPRISE

Selyukova L.E.

Keywords: *bankruptcy, risk, financial condition, system of financial indicators.*

The article evaluates the probability of bankruptcy of Vostok LLC in the Novomalyklinsky district of the Ulyanovsk region. The presented analysis is based on two foreign and one domestic models of the probability of bankruptcy.