

АНАЛИЗ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОЙ ОРГАНИЗАЦИИ НА ОСНОВЕ ДИСКРИМИНАНТНЫХ МОДЕЛЕЙ

Мартынова А.С., студент 3 курса
Института экономики и управления
Научный руководитель – Попова В.Б.,
кандидат экономических наук, доцент
ФГБОУ ВО Мичуринского ГАУ

***Ключевые слова:** сельскохозяйственная организация, финансовое состояние, банкротство, дискриминантные модели.*

Работа посвящена проведению анализа вероятности банкротства сельскохозяйственной организации на основе дискриминантных моделей. Результаты прогнозных расчетов, произведенных по разным моделям оценки финансового риска и учитывающих различные финансовые показатели, позволяют сделать вывод, что сельскохозяйственная организация в краткосрочной перспективе не будет подвержена банкротству.

В современных условиях экономического развития важным фактором роста потенциала хозяйствующего субъекта является своевременная и качественная оценка перспектив его финансово-хозяйственной деятельности и потенциала банкротства. Значительное количество организаций, работающих в условиях неплатежеспособности, нуждаются в своевременной оценке вероятности банкротства и определении вариантов финансового оздоровления с целью восстановления платежеспособности и нормального рабочего ритма.

Значительный вклад в разработку системы антикризисного управления, решение проблем повышения экономической состоятельности организаций внесли многие отечественные и зарубежные исследователи. На сегодняшний день существует множество моделей диагностики банкротства как отечественных, так и

зарубежных авторов [1].

Для практической части исследования используем данные финансовой отчетности АО учхоз-племзавод «Комсомолец» г. Мичуринска Тамбовской области. Для характеристики финансового состояния сельскохозяйственной организации произведем расчет показателей ликвидности.

Данные таблицы 1 свидетельствуют о наличии у сельскохозяйственной организации большого размера собственных оборотных средств (по состоянию на конец 2021 г. – 68 млн. 780 тыс. руб.) и высоком значении относительных показателей ликвидности, значительно превышающем нормативные ограничения. Это является индикатором положительной оценки платежеспособности и устойчивого финансового положения.

Таблица 1 – Показатели ликвидности АО учхоз-племзавод «Комсомолец» за 2017 – 2021 гг.

| Показатели | Значение по состоянию на конец года | | | | | Оптимальное значение |
|------------------------------------|-------------------------------------|---------|---------|---------|---------|----------------------|
| | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. | 2020 г. | 2021 г. | |
| Чистые оборотные активы, тыс. руб. | 60850 | 65170 | 64491 | 64318 | 68780 | > 0 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 2,185 | 1,123 | 0,845 | 1,291 | 1,813 | 0,2- 0,3 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 2,817 | 2,375 | 1,341 | 1,591 | 2,016 | 0,8-1,0 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 12,664 | 11,673 | 7,792 | 6,777 | 6,216 | 1,5-2,0 |

Значение коэффициента абсолютной ликвидности свидетельствует, что сельскохозяйственная организация может полностью погасить все свои краткосрочные обязательства только за счет наличных денежных средств. В целом оборотные активы в 6,2 раза превышают величину краткосрочных обязательств. Данные коэффициенты отражают способность организации выполнить свои краткосрочные обязательства при сохранении возможности вести уставную деятельность [2].

Финансовая оценка риска банкротства организации позволяет спрогнозировать вероятность наступления кризисной ситуации и своевременно принять адекватные решения для ее устранения [3].

Проведем расчеты по оценке вероятности банкротства АО учхоз-племзавод «Комсомолец» с использованием различных зарубежных и

отечественных методик на основе данных бухгалтерской финансовой отчетности за 2021 г.

Произведем расчет по пятифакторной модели прогнозирования финансового кризиса Альтмана, которая в отличие от ее классического варианта разработана для компаний, акции которых не котируются на бирже. Она выражается в виде Z-показателя, определяемого по формуле:

$$Z = 0,717X_1 + 0,874X_2 + 3,10X_3 + 0,42X_4 + 0,995X_5,$$

где X_1 – разность текущих активов и текущих пассивов / общая сумма всех активов;

X_2 – нераспределенная прибыль/общая сумма всех активов;

X_3 – прибыль до уплаты процентов и налогов/общая сумма всех активов;

X_4 – балансовая стоимость капитала/заемный капитал;

X_5 – выручка от реализации/общая сумма активов.

В зависимости от фактического значения Z-показателя интерпретация результатов:

$Z < 1,23$ – вероятность банкротства высокая;

$Z > 1,23$ – вероятность банкротства малая [4].

$$Z_{2021г.} = 0,717 \times 0,223 + 0,874 \times 0,095 + 3,1 \times 0,022 +$$

$0,42 \times 17,276 + 0,995 \times 0,277 = 8,14 > 1,23$, то есть степень вероятности банкротства мала, организация характеризуется достаточно устойчивым финансовым положением.

Далее проведем прогнозирование финансового состояния по отечественной рейтинговой модели прогнозирования риска банкротства, разработанной Сайфулиным Р.С. и Кадыковым Г.Г. предполагает расчеты по следующей по формуле: $R = 2K1 + 0,1K2 + 0,08K3 + 0,45K4 + K5$, где

$K1$ – коэффициент обеспеченности собственными средствами;

$K2$ – коэффициент текущей ликвидности;

$K3$ – коэффициент оборачиваемости активов;

$K4$ – рентабельность продаж;

$K5$ – рентабельность собственного капитала.

Вероятность банкротства организации считается высокой, если $R < 1$, низкой, если $R > 1$.

$$R_{2021г.} = 2 \times 0,839 + 0,1 \times 6,126 + 0,08 \times 0,279 + 0,45 \times 0,059 + 0,017 =$$

2,556 – вероятность банкротства организации низкая.

Результаты прогнозных расчетов, произведенных по разным моделям оценки финансового риска, позволяют сделать вывод, что сельскохозяйственная организация в краткосрочной перспективе не будет подвержена банкротству.

Библиографический список:

1. Никандрова, Р.С. Анализ банкротства (несостоятельности) организации / Р.С. Никандрова, Е.Ю. Леванова // Вестник Российского университета кооперации. – 2017. – № 3(29). – С. 66-69.

2. Попова, В. Б. Применение дискриминантных моделей для оценки риска банкротства аграрной организации / В.Б. Попова, И.В. Фецович // Оригинальные исследования. – 2020. – Т. 10. – № 9. – С. 5-14.

3. Докукина, А. А. Прогнозирование банкротства организации на основе оценки финансового состояния / А.А. Докукина, Е.А. Иванова // Человеческий капитал и профессиональное образование. – 2015. – № 1 (13). – С. 35-37.

4. Землякова, С. Н. Методы диагностики вероятности банкротства / С.Н. Землякова, А.С. Вихрова // Научно-методический электронный журнал "Концепт". – 2017. – Т39. – С. 601-605

ANALYSIS OF THE PROBABILITY OF BANKRUPTCY OF AN AGRICULTURAL ORGANIZATION BASED ON DISCRIMINANT MODELS

Martynova A.S.

Keywords: *agricultural organization, financial condition, bankruptcy, discriminant models.*

The work is devoted to the analysis of the probability of an agricultural organization based on discriminant models. The results of forecast calculations made using different models of financial risk assessment and taking into account various financial indicators allow us to conclude that the agricultural organization will not be subject to bankruptcy in the short term.