

УДК 658.15

Заркова Анастасия Сергеевна

бакалавр экономики
Российская академия народного хозяйства и
государственной службы при Президенте РФ
Челябинский филиал
Россия, Челябинск
zarkovaas@bk.ru

Anastasia S. Zarkova

Bachelor of Economics
Russian academy of national economy and
public service under the President
of the Russian Federation
Chelyabinsk branch
Russia, Chelyabinsk
zarkovaas@bk.ru

ДИАГНОСТИКА БАНКРОТСТВА СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ¹

DIAGNOSTICS OF BANKRUPTCY OF AGRICULTURAL ENTERPRISES

Аннотация

В статье рассматриваются риски, присущие всем стадиям производственно-хозяйственного процесса. Выделены отдельные причины риска: неплатежеспособность потребителей, невыполнение договорных обязательств поставщиками ресурсов, длительные задержки с оплатой счетов за поставленную продукцию, некачественное по различным причинам производство продукции, некомпетентность управленческого персонала и др. С помощью моделей оценки риска банкротства и кредитоспособности предприятий оценено изменение финансового положения сельскохозяйственных предприятий на примере ООО «Аят-Агро».

Ключевые слова:

риск, финансовая несостоятельность, модель банкротства

Abstract

The article discusses the risks inherent in all stages of the production and business process. Separate causes of risk are identified: insolvency of consumers, failure to fulfill contractual obligations by resource suppliers, long delays in paying bills for delivered products, poor-quality production of products for various reasons, incompetence of managerial personnel, etc. Using the models for assessing the bankruptcy risk and creditworthiness of enterprises, the change in the financial situation of agricultural enterprises was assessed using the example of Ayat-Agro LLC.

Keywords:

risk, financial insolvency, bankruptcy model

В условиях рыночной экономики принцип ответственности предприятий за результаты финансово-хозяйственной деятельности реализуется в случае образования убытков, неспособности предприятия удовлетворять требования кредиторов по оплате товаров (работ, услуг) и обеспечивать финансирование производственного процесса, т.е. при наступлении банкротства предприятия.

Риск присущ всем стадиям производственно-хозяйственного процесса, начиная от закупки и доставки сырья, материалов, комплектующих изделий заканчивая производством и продажей готовой продукции. Их причинами могут быть: неплатежеспособность потребителей, невыполнение договорных обязательств

¹ Научный руководитель: Демьянов Д.Г., кандидат экономических наук, Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ, Челябинский филиал

поставщиками ресурсов, длительные задержки с оплатой счетов за поставленную продукцию, некачественное по различным причинам производство продукции, некомпетентность управленческого персонала и многое другое.

Согласно ФЗ №127-ФЗ от 26.10.2002г. «О несостоятельности (банкротстве)» у юридического лица проявляются признаки банкротства, когда оно неспособно удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены [1].

В зарубежных странах для оценки риска банкротства и кредитоспособности предприятий широко используются дискриминантные факторные модели известных западных экономистов, таких как, Альтмана, Лиса, Таффлера, Тишоу, разработанные с помощью многомерного дискриминантного анализа. Впервые в 1968 году профессор Нью-Йоркского университета Альтман исследовал порядка двадцати двух финансовых коэффициентов и выбрал из них пять для включения в окончательную модель определения кредитоспособности субъектов хозяйствования:

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1,0X_5, \quad (1)$$

где X_1 – собственный оборотный капитал / сумма активов;
 X_2 – нераспределенная (реинвестированная) прибыль / сумма активов;
 X_3 – прибыль до уплаты процентов / сумма активов;
 X_4 – рыночная стоимость собственного капитала / заемный капитал;
 X_5 – объем продаж (выручка) / сумма активов.

Если значение $Z < 1,81$, то это обозначает высокую вероятность банкротства, тогда как значение $Z > 2,7$ и более показывает малую вероятность.

В 1972 году Лисом была разработана следующую формула для Великобритании:

$$Z = 0,063X_1 + 0,092X_2 + 0,057X_3 + 0,001X_4, \quad (2)$$

где X_1 - оборотный капитал / сумма активов;
 X_2 - прибыль от реализации / сумма активов;
 X_3 - нераспределенная прибыль / сумма активов;
 X_4 - собственный капитал / заемный капитал.

Следует отметить, что использовать данные модели необходимо с предосторожностью. Так как тестирование данных моделей не полностью подходит для оценки риска банкротства отечественных субъектов хозяйствования, в силу того, что они не учитывают специфику структуры капитала в различных отраслях.

По модели Альтмана несостоятельные предприятия, у которых отмечается высокий уровень четвертого показателя, имеют очень высокую оценку, что искажает действительность. В связи с тем, что действующая методика несовершенна для переоценки основных фондов, когда старым изношенным фондам придается такое же значение, как и новым, имеет место необоснованное увеличение доли собственного капитала за счет фонда переоценки. В итоге соотношение собственного и заемного капитала сложилось нереальным. Поэтому имеет место искажение реальной картины для моделей, в которых присутствует данный показатель.

Довольно быстро провести экспресс-диагностику финансового состояния организации и достаточно точно оценить степень вероятности их банкротства можно с помощью модели Глафиры Викентьевны Савицкой. Для построения модели автором были использованы данные по 2160 сельскохозяйственным предприятиям Республики Беларусь за 2003 г., которые послужили базой для расчета 15-ти коэффициентов. Основные коэффициенты способны оказать более существенное влияние на степень финансовой устойчивости либо неустойчивости предприятий АПК.

В результате анализа, Г.С. Савицкая определила, что в изменении финансового положения сельскохозяйственных предприятий основную роль играют следующие показатели:

K1 – доля собственного оборотного капитала в формировании оборотных активов (коэффициент);

K2 – коэффициент оборачиваемости оборотного капитала;

K3 – коэффициент финансовой независимости предприятия (доля собственного капитала в общей валюте баланса);

K4 – рентабельность собственного капитала, %.

Данные показатели послужили основой для разработки логит-регрессионной модели, которая позволяет диагностировать риск банкротства сельскохозяйственных предприятий, данная модель имеет следующий вид:

$$Z = 1 - 0,98X_1 - 1,8X_2 - 1,83X_3 - 0,28X_4 \quad (3)$$

Данная модель довольно нетипична, вследствие того, что обычно составляющие модели складываются между собой.

Интерпретация результата расчета показателя Z:

1. Если показатель Z равен 0 и ниже, то анализируемая организация оценивается как финансово устойчивая;

2. Если показатель Z равен 1,0 и выше, то компания относится к группе высокого риска.

3. Промежуточное значение от 0 до 1,0 характеризует степень близости или дальности компании от той или другой группы.

Одним из производителей сельскохозяйственной продукции является ООО «Аят-Агро».

Общество с ограниченной ответственностью «Аят-Агро» основано в 2013 году. Это сельскохозяйственное предприятие, основной деятельностью которого является растениеводство и животноводство.

ООО «Аят-Агро» занимается разведением крупного рогатого скота мясного направления герефордской породы. Численность стада крупнорогатого скота составляет 570 голов в настоящее время. Из них 324 – основное стадо, которое приносит приплод. Растениеводство представлено выращиванием зерновых, зернобобовых и масличных культур: пшеница, рожь, овес, рапс, ячмень.

На территории Варненского района Челябинской области располагаются поля и пастбища ООО «Аят-Агро». Площадь земель, используемая предприятием для растениеводства, составляет 3 400 гектар.

Проведем экспресс-диагностику финансового состояния организации, используя модель Глафиры Викентьевной Савицкой, чтобы оценить степень вероятности банкротства ООО «Аят-Агро».

$$Z = 1 - 0,98X_1 - 1,8X_2 - 1,83X_3 - 0,28X_4 \quad (4)$$

Рассчитаем показатели за 2017 г.

$$X_1 = 12\,582 : 24\,278 = 0,52$$

$$X_2 = 14\,857 : 873 = 17,02$$

$$X_3 = 873 : 24\,278 = 0,04$$

$$X_4 = 472 : 873 = 0,54$$

$$Z_{2017} = 1 - 0,98 * 0,52 - 1,8 * 17,02 - 1,83 * 0,04 - 0,28 * 0,54 = -30,37$$

Значение показателя Z ниже 0.

Рассчитаем показатели за 2018 г.

$$X_1 = 21\,269 : 50\,501 = 0,42$$

$$X_2 = 31\,737 : 2\,383 = 13,22$$

$$X_3 = 2\,383 : 50\,501 = 0,05$$

$$X_4 = 1\,500 : 2\,383 = 0,63$$

$$Z_{2018} = 1 - 0,98 * 0,42 - 1,8 * 13,22 - 1,83 * 0,05 - 0,28 * 0,63 = -23,66$$

Показатель Z также ниже 0. Данное значение говорит о том, что анализируемая организация оценивается как финансово устойчивая.

В заключение отметим, что рассмотрение моделей диагностики банкротства предприятий, показало что необходимо разработать собственные модели для диагностики предприятий каждой отрасли исходя из методик дискриминантного анализа, учитывающие специфику сферы деятельности. Более того, эти функции должны проходить ежегодную проверку на новых выборках для подтверждения дискриминантной силы.

Список использованных источников

1. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» №127-ФЗ от 26 октября 2002г. [электронный ресурс]// Режим доступа:URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/a7a4a813672c6255bd00b9323a768b1892c97cda/ (дата обращения 06.03.2020)
2. Згонник Л.В. Антикризисное управление .— М.: Дашков и К, 2017.
3. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК. Учебник. – ИНФРА-М. – 2019
4. Бухгалтерская отчетность ООО «Аят-Агро» за 2018 г.
5. Бухтиярова Т.И. Новая модель управления в экономическом пространстве сельских территорий: теория и методология исследования / Т.И. Бухтиярова, Д.Г. Демьянов // Социум и власть. 2019. № 6 (80). С. 87-98. DOI: 10.22394/1996-0522-2019-6-00-00.
6. Бухтиярова Т.И. Развитие методов реализации новых форм управления сельскими территориями / Т.И. Бухтиярова, Д.Г. Демьянов // Материалы X Всероссийской научно-практической конференции с международным участием, Сибай, 14-16 ноября 2019 г. – Сибай: Издательство: Сибайский информационный центр-

филиал ГУП РБ Издательский дом "Республика Башкортостан", 2019. – в 2-х томах. – С. 42-44.

7. Котельникова Ю.В. Природа и характер импортозамещения в сельском хозяйстве современной России / Т.И. Бухтиярова, Д.Г. Демьянов, Ю.В. Котельникова // Материалы Всероссийской научно-практической конференции, посвященной 80-летию со дня рождения доктора экономических наук, профессора А.Л. Пустуева, Екатеринбург, 17 мая 2019 г. – Екатеринбург: Издательство: Уральский государственный аграрный университет, 2019. – С. 255-258.

8. Немыкина Ю.С. Механизм функционирования и развития потенциала сельского хозяйства Пермского края / Т.И. Бухтиярова, Д.Г. Демьянов, Ю.С. Немыкина // Экономика сельского хозяйства России. – 2019. – № 9. – С. 53-58.