

Диагностика риска банкротства организации*

Diagnosis of the Risk of Bankruptcy of an Organization

З. ШАЙХУТДИНОВА, Г. ХАБИРОВ

Шайхутдинова Зилия Фанисовна, магистрант кафедры финансов, анализа и учетных технологий ФГБОУ ВО «Башкирский государственный аграрный университет» (БашГАУ). E-mail: zi-zi31@mail.ru
Хабиров Гамир Ахметгалеевич, д-р экон. наук, профессор кафедры финансов, анализа и учетных технологий БашГАУ. E-mail: gamir.habirov@yandex.ru

Статья посвящена диагностике финансового состояния организации. Выявлены причины банкротства, дана оценка финансовой устойчивости организации, изложены пути повышения финансовой устойчивости и снижения риска банкротства.

Ключевые слова: финансовое состояние, причины банкротства, риск банкротства, финансовая стратегия.

The article is devoted to the diagnosis of the financial condition of the organization, the causes of bankruptcy are identified, an assessment of the financial stability of the organization is given, ways to increase financial stability and reduce the risk of bankruptcy are outlined.

Key words: financial condition, causes of bankruptcy, bankruptcy risk, financial strategy.

Введение

Развитие рыночных отношений поставило хозяйствующие субъекты различных организационно-правовых форм в такие жесткие экономические условия, при которых лишь проведение сбалансированной хозяйственной политики способно укрепить финансовое состояние, обеспечить платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия (организации).

Сельское хозяйство, будучи подверженным значительному влиянию природных и климатических факторов, остается довольно рискованной отраслью. Высокая себестоимость произведенной продукции ограничивает конкурентоспособность отечественных сельскохозяйственных товаропроизводителей относительно импортной продукции. Поэтому для сельскохозяйственных предприятий необходимо своевременно осуществлять диагностику риска вероятного банкротства для обеспечения стабильного их функционирования.

Методы

В процессе решения поставленных задач научной работы применялся метод систематизации в анализе литературы, посвященной диагностике риска банкротства организации. Для анализа предмета исследования использовались субъектно-объектный, структурно-функциональный подходы и методы системного анализа.

Результаты исследований

Признаками банкротства юридического лица считается неспособность 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 в течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены [5].

* Ссылка на статью: Шайхутдинова З.Ф., Хабиров Г.А. Диагностика риска банкротства организации // Экономика и управление: научно-практический журнал. 2024. № 1. С. 132–135. DOI: 10.34773/EU.2024.1.23.

Внешним признаком банкротства предприятия является приостановление его текущих платежей и неспособность удовлетворить требования кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков их исполнения [4].

Диагностика риска банкротства организации выполнена нами на материалах общества с ограниченной ответственностью «Лентерра» (Благоварский район Республики Башкортостан).

Основным видом деятельности организации является выращивание зерновых (кроме риса), зернобобовых культур и семян масличных культур.

По состоянию на 01 января 2023 года ООО «Лентерра» арендовало 4000 гектаров земель сельскохозяйственного назначения у администрации Благоварского района и 1000 гектаров паевых земель у физических лиц.

Произведенная продукция реализуется оптовым покупателям Российской Федерации и экспортируется по прямым внешнеэкономическим контрактам.

Производство имеет сезонный характер. Выручка напрямую зависит от качества выращенной продукции. Соответственно, для обеспечения высокого уровня качества продукции необходима качественная обработка земли, внесение удобрений, химикатов, приобретение желательного элитного посевного материала. Для обработки земли, посева и сбора урожая необходима специальная техника, которая приобретается по договорам лизинга. Не все работы ООО «Лентерра» может осуществить собственными силами, поэтому привлекаются сторонние организации.

Анализ показателей финансовой устойчивости ООО «Лентерра» приведен в таблице 1.

Таблица 1

Анализ показателей финансовой устойчивости ООО «Лентерра» [1; 2; 3]

Наименование показателя	Способ расчета по балансу	Нормальное ограничение	Фактический показатель
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	$1300 / 1700$	$\geq 0,5$	0,09
Коэффициент финансового рычага	$(1400+1500)/1300$	< 1	9,4
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$(1300-1100)/1200$	$= 0,1$	-0,8
Коэффициент финансирования	$1300/(1400+1500)$	> 1	0,1
Коэффициент маневренности собственного капитала	$(1300-1100)/1300$	$> 0,1$	-4,2
Коэффициент инвестирования	$1300/1100$		0,2
Коэффициент финансовой зависимости	$(1400+1500)/1700$	$\leq 0,5$	0,9
Коэффициент финансовой устойчивости	$(1300+1400)/1700$	$\geq 0,7$	0,6

Коэффициент финансовой независимости (автономии) показывает долю активов организации, которые сформированы за счет собственных источников организации. Результаты анализа показывают, что только 9% имущества организации сформировано из собственных источников их формирования.

Коэффициент финансового рычага показывает, что ООО «Лентерра» на 1 рубль вложенных в активы собственных средств привлекло 9,4 рубля заемных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования равен – 0,8, что означает формирование всей суммы оборотных средств за счет заемных источников.

Коэффициент финансовой устойчивости равен 0,6 при допустимом его значении $\geq 0,7$, что связано с соотношением доли долговременных источников финансирования в составе всех источников финансирования.

Коэффициент финансовой зависимости равен 0,9 при допустимом его значении $\leq 0,5$. Чем выше значение коэффициента, тем больше степень зависимости организации от заемных источников финансирования.

Коэффициент маневренности собственного капитала равен -4,2. Отрицательное значение показателя свидетельствует, что собственный капитал направлен на финансирование внеоборотных средств. Поэтому для финансирования оборотных активов организация вынуждена обращаться к заемным источникам финансирования, что привело к снижению финансовой устойчивости.

Диагностика риска банкротства нами выполнена по модели Альтмана (табл. 2).

Итоговый коэффициент вероятности банкротства Z рассчитывается с помощью пяти показателей, каждый из которых был наделён определённым весом, установленным статистическими методами:

$$Z\text{-счёт} = 1,2 * K1 + 1,4 * K2 + 3,3 * K3 + 0,6 * K4 + K5 [2-4; 6],$$

где K1 – доля чистого оборотного капитала во всех активах организации (Строка 1200 — строка 1500 / строка 1600 бухгалтерского баланса); K2 – отношение накопленной прибыли к активам (строка 1400 / строка 1600); K3 – рентабельность активов (строка 2300 / строка 1600); K4 – доля уставного капитала в общей сумме активов (итог баланса) (строка 1310 / 1600); K5 – оборачиваемость активов (строка 2110 / (строка 1200 начало периода + строка 1200 конец периода) / 2 [2-6].

Таблица 2

Расчет коэффициента Альтмана по ООО «Лентерра»

Коэффициент	Расчет	Значение на 31.12.2022	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
K1	(1200 — 1500) / 1600	0,14	1,2	0,168
K2	1400 / 1600	0,55	1,4	0,77
K3	2300 / 1600	0,03	3,3	0,099
K4	1310 / 1600	0,0005	0,6	0,0003
K5	2110 / (1200 начало периода + стр. 1200 конец периода) / 2.	1,2	1,0	1,2
Z-счет Альтмана:				2,2373

По результатам расчетов для ООО «Лентерра» значение Z-счета на конец 2022 г. составило 2,2373.

Если при значении Z-счета $>2,99$ организации попадают в число финансово устойчивых, а при Z-счета $<1,81$ являются организациями с высоким риском банкротства, то для ООО «Лентерра» оно имеет зону неопределенности.

Таблица 3

Расчет ожидаемой выручки по ООО «Лентерра», тыс. руб.

Наименование	Выручка за 2022 год	Выручка (прогноз)	Изменение, (+,-)
Выручка по основной деятельности	98 798,00	180 000,00	81 202,00
в том числе выручка от сдачи в аренду		50 000,00	50 000,00
Себестоимость продаж	58 808,00	107 142,00	48 334,00
Управленческие расходы	32 295,00	32 295,00	0,00
Прочие доходы	10 449,00	19 037,00	8 588,00
Прочие расходы	11 773,00	21 449,00	9 676,00
Чистая прибыль	6 371,00	38 151,00	31 780,00

В связи с ухудшением финансового положения ООО «Лентерра» на внеочередном собрании учредителей будет предложено:

– увеличить уставный капитал на сумму займа, выданного учредителями в размере 19 700,00 тыс. руб.;

– сдать в аренду неиспользуемые зерносклады, а также транспортные средства, сельхозмашины и сельхозоборудование.

Расчет ожидаемой выручки по ООО «Лентерра» приведен в таблице 3.

На основе ожидаемой выручки нами выполнены расчеты прогнозных коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Лентерра» (табл. 4).

Таблица 4

Прогнозные коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Лентерра» [1; 2; 3]

Наименование показателя	Способ расчета по балансу	Нормальное ограничение	Прогнозный показатель	Фактический за 2022год
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	1300 / 1700	$\geq 0,5$	0,38	0,09
Коэффициент финансового рычага	$(1400+1500)/1300$	< 1	0,38	9,4
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$(1300-1100)/1200$	$= 0,1$	-0,27	-0,8
Коэффициент финансирования	$1300/(1400+1500)$	> 1	0,63	0,1
Коэффициент маневренности собственного капитала	$(1300-1100)/1300$	$> 0,1$	-0,4	-4,2
Коэффициент инвестирования	1300/1100		0,7	0,2
Коэффициент финансовой зависимости	$(1400+1500)/1700$	$\leq 0,5$	0,6	0,9
Коэффициент финансовой устойчивости	$(1300+1400)/1700$	$\geq 0,7$	0,8	0,6

По результатам расчетов для исследуемой организации прогнозное значение показателя Альтмана составляет 3,17, то есть вероятность риска банкротства ничтожна.

Заключение

Основным направлением финансовой стратегии ООО «Лентерра» является оптимизация структуры источников формирования имущества путем увеличения уставного капитала на сумму займа, выданного учредителями, и передачи в аренду неиспользуемых в процессе производства зерноскладов, а также транспортных средств, сельхозмашин и сельхозоборудования.

Литература

1. Аврашков Л.Я., Графова Г.Ф., Шахватова С.А. О нормативных значениях коэффициентов при формировании рейтинговой оценки финансово-экономического состояния предприятия // Аудитор. 2015. № 5. С. 40–51.
2. Жданов В.Ю., Жданов И.Ю. Финансовый анализ предприятия с помощью коэффициентов и моделей: учебное пособие. М.: Проспект, 2018. 174 с. [Электронный ресурс]. URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494524>
3. Жданов В. Ю. Диагностика риска банкротства: монография. М.: Проспект, 2022. 159 с. [Электронный ресурс]. URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=698756>
4. Подъяблонская Л., Поздняков К. Финансовая устойчивость и оценка несостоятельности предприятий // Финансы. 2000. № 12. С. 18–20.
5. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс]. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/
6. Фомин Я.А. Диагностика кризисного состояния предприятия. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. 349 с.