

# **Оценка вероятности банкротства на примере ООО «РТИ-МИКРОН»**

**Гордиенко В.В.**

ФГБОУ ВО «Курганская государственная сельскохозяйственная  
академия им. Т.С. Мальцева»

**Аннотация.** В статье на примере одного из предприятий малого бизнеса г. Кургана дана оценка вероятности банкротства. Для диагностики были использованы зарубежные и отечественная модели. В результате разные модели оценки вероятности банкротства дали противоречивые результаты. Это объясняется тем, что в моделях не учитываются особенности малого бизнеса.

**Ключевые слова:** банкротство, оценка, модель, вероятность.

## **Assessment of the probability of bankruptcy on the example of «RTI-MICRON LLC»**

**Gordienko V. V.**

Federal State Budget Educational Institution of Higher Education  
«Kurgan State Agricultural Academy by T.S. Maltsev»

**Abstract.** The article uses the example of a small business enterprise in Kurgan to assess the probability of bankruptcy. Foreign and domestic models were used for diagnostics. Based on the results obtained, it is concluded that different models for assessing the probability of bankruptcy give contradictory results, this is due to the fact that the models do not take into account the characteristics of small businesses.

**Keywords:** bankruptcy, assessment, model, probability.

Банкротство предприятия - это неспособность предприятия в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанности по уплате обязательных платежей [1].

Оценить вероятность банкротства предприятия можно с помощью моделей, разработанных зарубежными и отечественными исследователями. Модели оценки вероятности банкротства представляют собой некоторую комбинацию финансовых показателей предприятия, которая определяет вероятность потери финансовой устойчивости. От того, насколько точен прогноз, зависит своевременность принятия решений, направленных на предотвращение финансовой несостоятельности [3].

К наиболее известным методикам прогнозирования несостоятельности относят модели Э. Альтмана, Р. Таффлера, У. Бивера, Г. Стрингейта, Р. Лиса, О.П. Зайцевой, Г.В. Савицкой Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Часто представленные модели рассматриваются как универсальные, которые подходят для предприятий любых отраслей экономики.

ООО «РТИ-Микрон» создано в 1991 г. Основное направление деятельности - производство различного навесного оборудования для спецтехники. Организация работает на рынке почти 30 лет и заняло устойчивые позиции в данной отрасли, зарекомендовав себя в качестве надежного партнера и производителя. Ассортимент продукции включает навесное оборудование для минипогрузчиков, фронтальных погрузчиков, вилочных погрузчиков, тракторов МТЗ [5]. ООО «РТИ-Микрон» включено ФНС России в реестр субъектов малого и среднего предпринимательства [4].

Риск банкротства ООО «РТИ-Микрон» оценим при помощи моделей Альтмана (таблица 1), Таффлера (таблица 2) и Сайфуллина и Кадыкова (таблица 3).

В качестве показателя вероятности банкротства организации Z-счет Альтмана рассчитан последующей формуле (для ООО «РТИ-Микрон» взята 5-факторная модель для частных производственных предприятий) [6]:

$$Z = 0,717T_1 + 0,847T_2 + 3,107T_3 + 0,42T_4 + 0,998T_5, \quad (1)$$

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1,23 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1,23 до 2,9 – средняя вероятность банкротства;
- от 2,9 и выше – низкая вероятность банкротства.

Таблица 1 - Расчет вероятности банкротства по модели Альтмана

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2018	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T <sub>1</sub>	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	<0,01	0,717	<0,01
T <sub>2</sub>	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,04	0,847	0,04
T <sub>3</sub>	Отношение ЕВІТ к величине всех активов	0,04	3,107	0,13
T <sub>4</sub>	Отношение собственного капитала к заемному	0,04	0,42	0,02
T <sub>5</sub>	Отношение выручки от продаж к величине всех активов	2,1	0,998	2,1
Z-счет Альтмана				2,28

По результатам расчетов для ООО «РТИ-Микрон» значение Z-счета на последний день анализируемого периода составило 2,28. Такое значение показателя говорит о существовании некоторой вероятности банкротства ООО «РТИ-Микрон» (значение показателя находится в пограничной зоне).

Усовершенствованной альтернативой модели Альтмана считается формула прогноза банкротства, разработанная британскими учеными Р. Таффлер и Г. Тишоу. Модель Таффлера описана следующей формулой [7]:

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4, \quad (2)$$

Оценка вероятности банкротства по модели Таффлера:

- Z больше 0,3 – вероятность банкротства низкая;
- Z меньше 0,2 – вероятность банкротства высокая.

Таблица 2 – Расчет вероятности банкротства по модели Таффлера

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2018	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
X <sub>1</sub>	Прибыль от продаж / Краткосрочные обязательства	0,06	0,53	0,03
X <sub>2</sub>	Оборотные активы / Обязательства	0,99	0,13	0,13
X <sub>3</sub>	Краткосрочные обязательства / Активы	0,94	0,18	0,17
X <sub>4</sub>	Выручка / Активы	2,1	0,16	0,34
Z-счет Таффлера				0,67

Значение коэффициента для ООО «РТИ-Микрон» составило 0,67, поэтому вероятность банкротства можно считать низкой.

Другой методикой диагностики возможного банкротства предприятий, адаптированной для условий российской экономики, является пятифакторная модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Данная модель выглядит следующим образом [2]:

$$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5, \quad (3)$$

Таблица 3 - Расчет вероятности банкротства по модели Сайфуллина-Кадыкова

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2018	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
K <sub>1</sub>	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,01	2	-0,02
K <sub>2</sub>	Коэффициент текущей ликвидности	1	0,1	0,1
K <sub>3</sub>	Коэффициент оборачиваемости активов	2,35	0,08	0,19
K <sub>4</sub>	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,03	0,45	0,01
K <sub>5</sub>	Рентабельность собственного капитала	-0,66	1	-0,66
Итого (R)				-0,38

В рамках модели Сайфуллина-Кадыкова итоговый показатель (R) интерпретируется следующим образом. Если R меньше 1, то вероятность банкротства организации высокая; если R больше 1 – низкая.

Значение показателя для ООО «РТИ-Микрон» составило -0,38. Это говорит о неустойчивом финансовом положении организации, существующей вероятности банкротства.

Проведенная оценка вероятности банкротства ООО «РТИ-МИКРОН» на 31.12.2018 г. дала следующие результаты (таблица 4).

Таблица 4 - Оценка вероятности банкротства

Модель	Вероятность банкротства
Альтмана	Существует некоторая вероятность банкротства
Таффлера	Вероятность банкротства можно считать низкой
Сайфуллина и Кадыкова	Вероятность банкротства высока

Результаты показали противоречивость прогнозных оценок вероятности банкротства - от низкой до высокой. Диаметрально противоположные результаты оценки вероятности банкротства можно объяснить тем, что в моделях не учитываются особенности малого бизнеса. Таким образом, показатели оценки вероятности банкротства требуют уточнения для предприятий малого бизнеса.

#### Список использованных источников

1. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 24.04.2020) "О несостоятельности (банкротстве)".
2. Антикризисное управление: учебное пособие для вузов / В.П. Панагушина; под ред. Э.С. Минаева. – М.: Приор, 1998. - 430 с.
3. Федорова Е.А., Хрустова Л.Е., Чекризов Д.В. Отраслевые особенности применения моделей прогнозирования банкротства предприятия // Стратегические решения и риск-менеджмент. – 2018. - № 1. – С. 64-71.
4. Информационный портал Rusprofile. ООО «РТИ-МИКРОН». - URL: <https://www.rusprofile.ru/id/3912396> (дата обращения 20.05.2020).
5. Официальный сайт ООО «РТИ-МИКРОН». - URL: <http://rti-mikron.ru> (дата обращения 20.05.2020).

6. Altman E.I. Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy. The Journal of Finance, 1968, vol. 23, no. 4, pp. 589–609. - URL: <https://doi.org/10.1111/j.1540-6261.1968.tb00843.x> (date of request 20.05.2020).

7. Taffler R.J. The Assessment of Company Solvency and Performance Using a Statistical Model, Accounting and Business Research, 1983. vol. 13, pp. 295-308. - URL: <https://doi.org/10.1080/00014788.1983.9729767> (date of request 20.05.2020).