

5.9. СОЗДАНИЕ ЛОГИТ-РЕГРЕССИОННОЙ МОДЕЛИ ОЦЕНКИ РИСКА БАНКРОТСТВА ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Удалова З.В., д.э.н., профессор, кафедра анализа хозяйственной деятельности и прогнозирования;
Столбовой В.С., аспирант, кафедра анализа хозяйственной деятельности и прогнозирования

Ростовский государственный экономический университет (РИНХ), г. Ростов-на-Дону

В статье описывается создание логит-регрессионной модели оценки риска банкротства производственных организаций с выручкой свыше 100 млн. руб. Разработанная модель показывает высокую вероятность определения организации – банкрота и не банкрота. В результате исследования получена модель, основанная на статистических данных, которая позволит сэкономить временные и трудовые затраты на определение риска наступления банкротства производственной организации любому пользователю внешней финансовой отчетности.

Литература

1. О несостоятельности (банкротстве) [Электронный ресурс] : федер. закон от 26 окт. 2002 г. №127-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Большакова О.Е. и др. О моделях диагностики состоятельности предприятий малого и среднего бизнеса [Текст] / О.Е. Большакова, А.Г. Максимов, Н.В. Максимова // Вестн. ВГУ ; Сер. : Экономика и управление. – 2014. – №3. – С. 131-142.
3. Евстропов М.В. К вопросу об оценке возможностей прогнозирования банкротства предприятий в России [Текст] / М.В. Евстропов // Вестн. ОГУ. – 2008. – №8. – С. 38-45.
4. Жданов В.Ю. Разработка модели диагностики риска банкротства для авиапредприятий [Электронный ресурс] / В.Ю. Жданов, О.А. Афанасьева // Управление экономическими системами : электронный науч. ж-л. – 2011. – №8.
5. Рыгин В.Е. Модель оценки риска банкротства предприятий металлургической отрасли [Текст] / В.Е. Рыгин // Вестн. ЮРГТУ (НПИ). – 2013. – №5. – С. 84-90.
- 6.
7. Федорова Е.А. Разработка моделей прогнозирования банкротства российских предприятий для отраслей строительства и сельского хозяйства [Текст] / Е.А. Федорова, Я.В. Тимофеев // Финансы и кредит. – 2015. – №32. – С. 2-10.
8. Хайдаршина Г.А. Совершенствование методов оценки риска банкротства российских предприятий в современных условиях [Текст] / Г.А. Хайдаршина // Имущественные отношения в РФ. – 2009. – №8. – С. 86-95.
9. Altman E.I. Financial ratios, discriminant analysis and the prediction of corporate bankruptcy [Text] / E.I. Altman // The j. of finance. – 1968. – Vol. 23 ; no. 4. – Pp. 589-609.
10. Beaver W. Financial ratios as predictors of failure. Empirical research in accounting: selected studies [Text] / W. Beaver // J. of accounting research. – 1966. – Vol. 4. – Pp. 71-111.
11. Chesser D.L. Predicting loan noncompliance [Text] / D.L. Chesser // The j. of commercial bank lending. – 1974. – Vol. 56. – Pp. 28-38.
12. Ohlson J. Financial ratios and the probabilistic prediction of bankruptcy [Text] / J. Ohlson // J. of accounting research. – 1980. – Vol. 18 ; no. 1. – Pp. 109-131.

Ключевые слова

Финансовый анализ; анализ банкротства; прогнозирование банкротства; логит-регрессионная модель; риск наступления банкротства; тест Вальда; производственные организации; инвестирование; внешний аудит; финансовая отчетность.

Столбовой Владислав Сергеевич

Удалова Зоя Васильевна

Рецензия

Актуальность темы продиктована тем, что банкротство коммерческих организаций является распространенным явлением в России. В первую очередь банкротство организации несет вред кредиторам, акционерам и инвесторам, поскольку возникает риск невозврата денежных средств. А своевременная и качественная информация о будущем организации позволяет оценить данный риск и более рационально распорядиться своими средствами. Модели, позволяющие предсказать банкротство, актуальны также и для внутренних пользователей финансовой отчетности, поскольку именно они имеют возможность отрегулировать свою хозяйственную деятельность.

Научная новизна отраженных в статье результатов исследования состоит в разработке логит-регрессионной модели оценки риска банкротства производственных организаций.

Авторами приведен обзор подобных российских моделей прогнозирования банкротства, выделены их недостатки и определены преимущества предложенной модели. Построенная модель имеет высокую вероятность предсказания банкротства организации в следующем финансовом году.

Практическая значимость представленной научной работы состоит в том, что результатом проведенного исследования, является логит-регрессионная модель оценки риска наступления банкротства производственных организаций, использование которой позволит снизить трудовые и временные затраты на прогнозирование банкротства организации.

Статья рекомендуется к опубликованию.

Усенко Л.Н. Д.э.н., профессор, заслуженный деятель науки РФ, зав. кафедры «Анализ хозяйственной деятельности и прогнозирования» ФГБОУ ВО «РГЭУ (РИНХ)», г. Ростов-на-Дону.