

# Оценка вероятности банкротства организации



**Оценка вероятности банкротства организации состоит из нескольких моделей расчёта, среди которых основными являются следующие значения:**

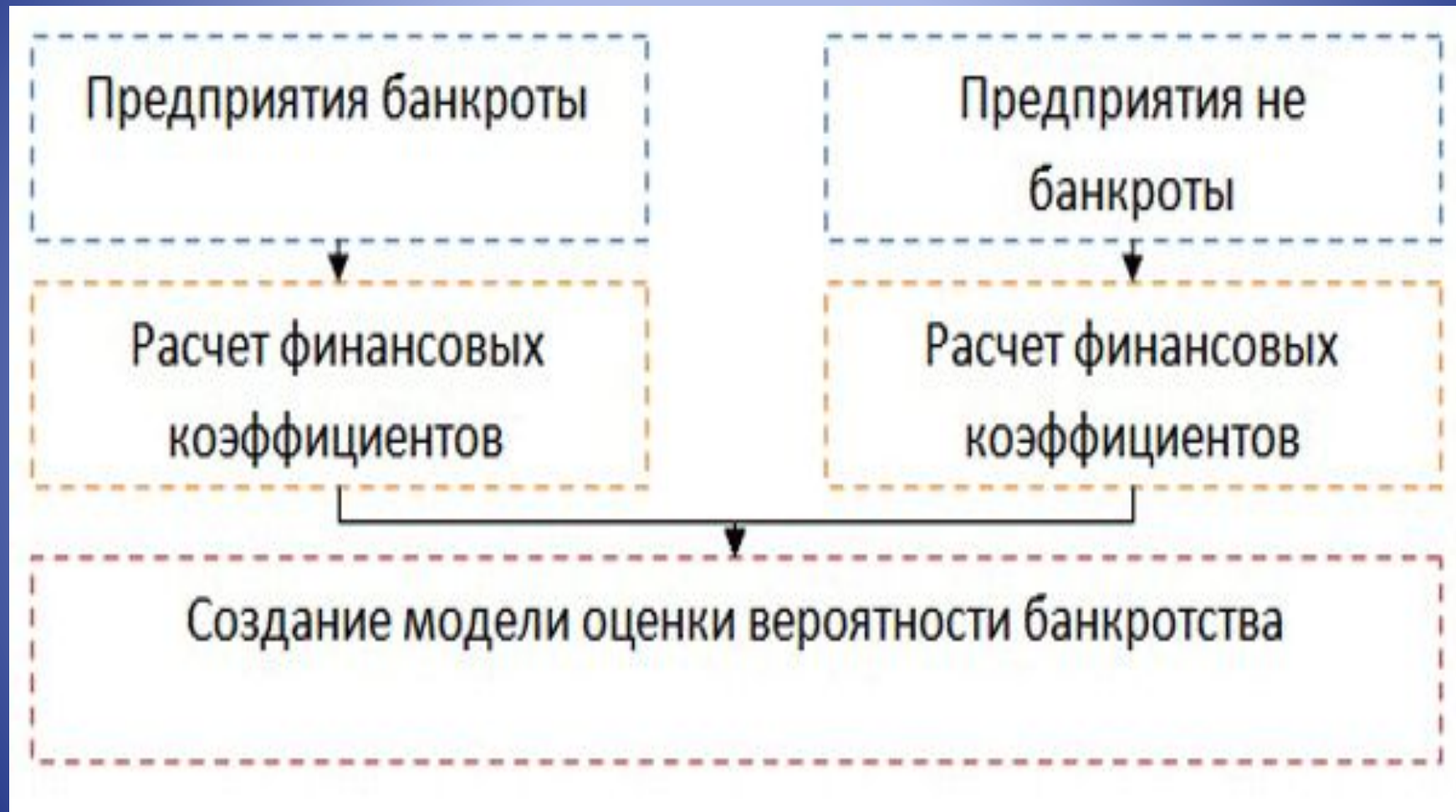
**коэффициент  
нынешней  
ликвидности**

**степень  
обеспеченности  
личными  
средствами**

**коэффициент  
оздоровления  
платёжеспособности**



# Схема оценки вероятности банкротства



**Финансовое состояние фирмы высчитывается исходя из следующей формулы:**



$$Z_2 = 0,72X_1 + 0,85X_2 + 3,11X_3 + 0,42X_4 + X_5$$

$X_1$	Соотношение средств, находящихся в обороте, к сумме имеющихся активов.
$X_2$	Коэффициент повторно инвестируемой прибыли к сумме активов.
$X_3$	Степень операционной финансовой прибыли к текущим активам.
$X_4$	Отношение стоимости акций к общим задолженностям.
$X_5$	Соотношение чистого дохода к сумме всех активов.

В расчётах прогнозирования нередко используют Британскую оценочную модель, имеющую следующую формулу:



$$Z_3 = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4$$

$X_1$	Коэффициент операционной выручки к текущим финансовым обязательствам.
$X_2$	Степень активов, находящихся в обороте, к общей сумме задолженности.
$X_3$	Соотношение краткосрочных выплат.
$X_4$	Коэффициент прибыли к сумме имеющихся активов.

# Высчитать вероятность будущей неплатёжеспособности можно по системе Бивера:

Переменные	Нормальные значения (отсутствие возможного банкротства)	За 5 лет до несостоятельности	За год до банкротства
Ктл — текущая ликвидность.	$\leq 0,3$	$\leq 2$	$\leq 1$
Соотношение кредитного капитала.	$< 37\%$	$< 50\%$	$< 80\%$
Экономическая рентабельность.	0,06–0,08	0,04	-0,22
Соотношение имеющихся активов в счёт средств, находящихся в обороте.	0,4	$\leq 0,3$	$\approx 0,06$
Коэффициент Бивера.	0,4-0,045	0,17	-0,15

# Упрощённая модель



$$Z_1 = -0,3877 - 1,0736 * K_{тл} + 0,579 * K_{фз}$$

<b>Ктл</b>	Коэффициент покрытия (текущие активы к текущим денежным обязательствам).
<b>Кфз</b>	Степень финансовой зависимости.

Нормальными значениями являются:  $K_{тл} = \times 2,0$ ;  $K_{фз} = 0,5 - 1,0$ .

При риске банкротства модель прогнозирования будет иметь следующие показатели:  $Z = 0,3872 + 0,2614K_{тл} + 1,0595K_{фз}$ .

# Рейтинговое число R Сайфулина-Кадыкова

$$R = K_{\text{осс}} + 0,1K_{\text{тл}} + 0,08K_{\text{оск}} + 0,45 * R_{\text{рп}} + R_{\text{сбк}}$$

<b>Косс</b>	<b>Степень обеспеченности личными деньгами.</b>
<b>Ктл</b>	<b>Соотношение текущей ликвидности.</b>
<b>Коск</b>	<b>Коэффициент дебиторской и кредиторской задолженности.</b>
<b>Ррп</b>	<b>Эффективность реализации собственной продукции.</b>
<b>Рсбк</b>	<b>Показатели наличия личных средств.</b>



# Банальная оценка Аргенти

Он проводится путём  
быстрого банкротства  
начиная с определения  
конкретных  
предположений:



недостатки предприятия

ошибки в финансовом  
плане, неизбежно ведущие

признаки приближающейся  
неплатёжеспособности



<b>Недостатки</b>	<b>Балл</b>
<b>Внутренние конфликты в совете директоров</b>	11
<b>Низкая активность действий совета директоров</b>	2
<b>Плохой бюджетный контроль</b>	4
<b>Отсутствие авторитарного стиля управления</b>	7
<b>Итого:</b>	24 балла
<b>Ошибки</b>	
<b>Наличие невыгодного крупного проекта</b>	16
<b>Необоснованно подписанные договора</b>	14
<b>Итого:</b>	30 баллов
<b>Симптомы</b>	
<b>Несоответствия в бухгалтерии</b>	5
<b>Ухудшение денежных показателей</b>	4
<b>Наличие судебных исков</b>	2
<b>Итого:</b>	11 баллов

# Оценка вероятности банкротства

Проводится диагностирование вероятности возникновения несостоятельности с целью предотвращения банкротства. Имеющиеся модели изучения финансовой оценки позволяют заблаговременно заметить ухудшение основных денежных показателей предприятия, которые повышают риск развития неплатёжеспособности.



**БАНКРОТ**