

Оценка вероятности банкротства организации



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

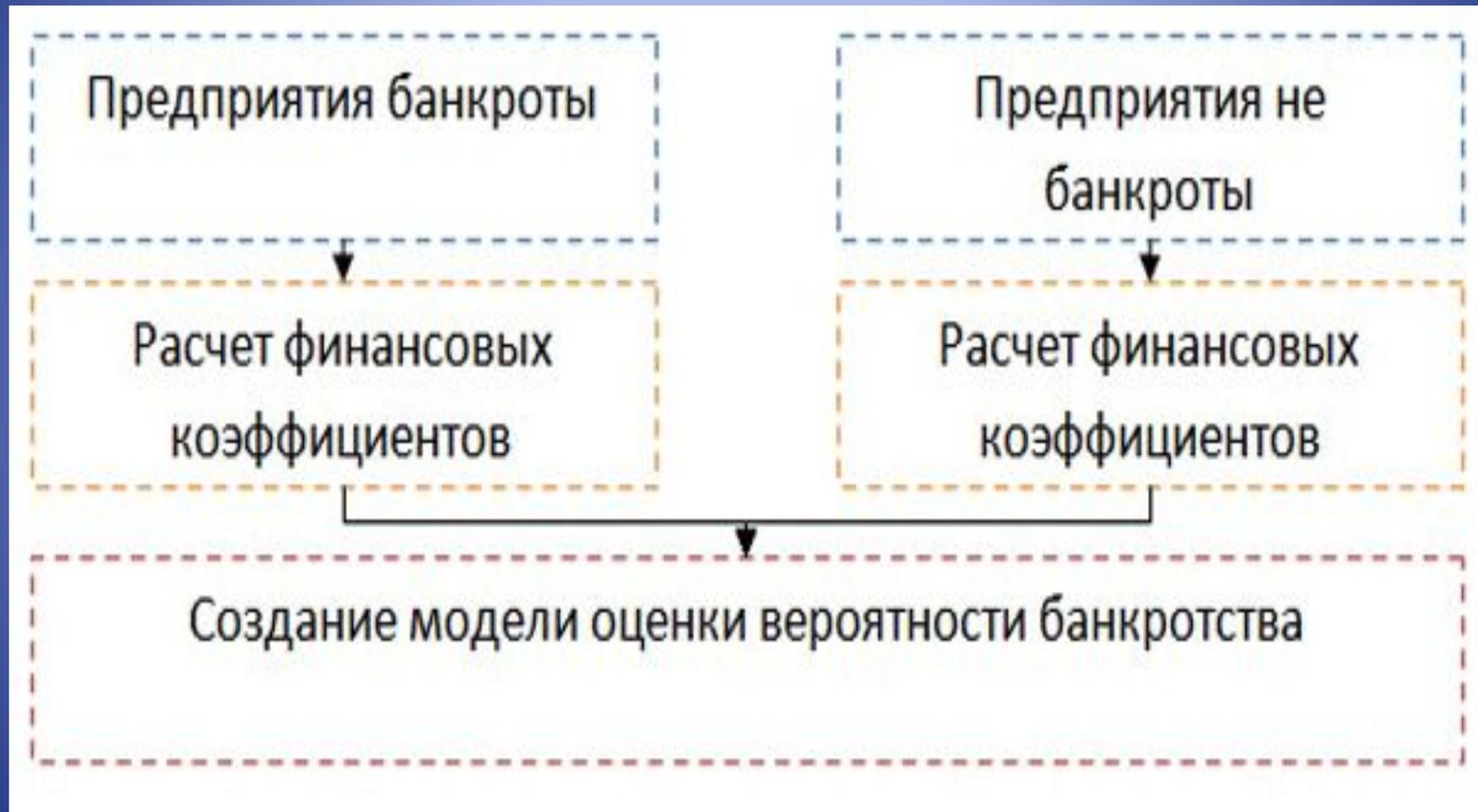
**коэффициент
нынешней
ликвидности**

**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.	$\leq 0,3$	≤ 2	≤ 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



$$Z1 = -0,3877 - 1,0736 * K_{тл} + 0,579 * K_{фз}$$

Ктл	Коэффициент покрытия (текущие активы к текущим денежным обязательствам).
Кфз	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

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

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

Банальная оценка Аргенти

Он проводится путём
быстрого банкротства
начиная с определения
конкретных
предположений:



недостатки предприятия

ошибки в финансовом
плане, неизбежно ведущие

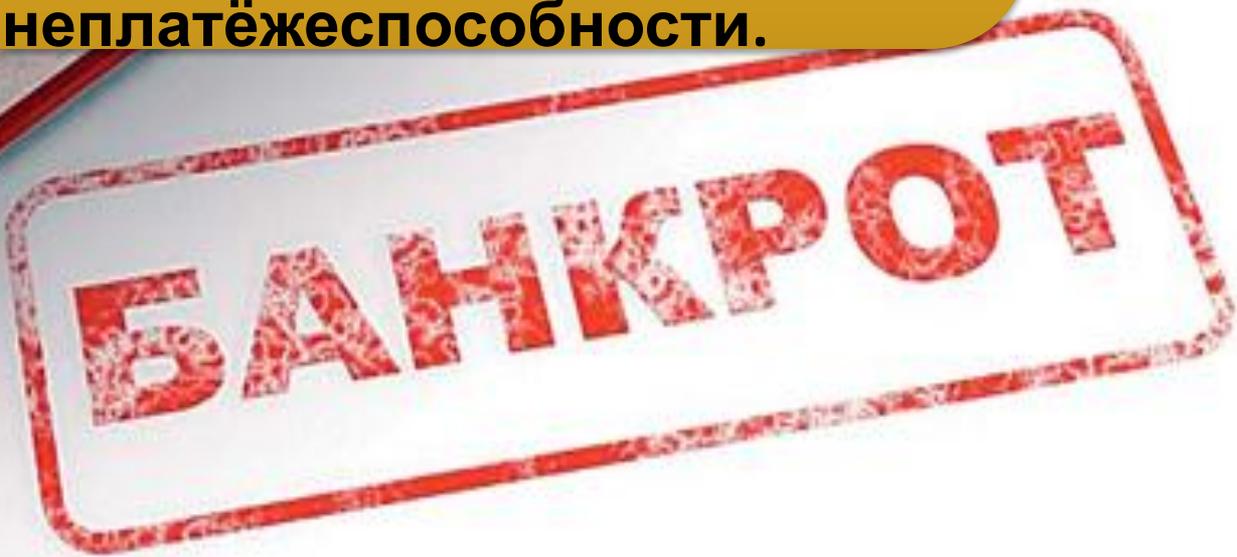
признаки приближающейся
неплатёжеспособности



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