

# Сущность, задачи и основные этапы фундаментальной диагностики финансового кризиса организации

Выполнил: А.А. Киселев, студент 2-ого  
курса очной формы обучения  
экономического факультета  
магистерской программы «Экономика»,  
группа Эм01/1501

# СУЩНОСТЬ

---

Фундаментальная диагностика  
финансового кризиса характеризует  
систему оценки параметров кризисного  
финансового развития предприятия,  
осуществляемой на основе методов  
факторного анализа и прогнозирования

# ЗАДАЧИ

---

1

**углубление** результатов оценки кризисных параметров финансового развития предприятия, полученных в процессе экспресс-диагностики

3

**прогнозирование** развития отдельных факторов, генерирующих угрозу финансового кризиса предприятия, и их негативных последствий;

2

**подтверждение** полученной предварительной оценки масштабов кризисного финансового состояния предприятия;

4

**оценка и прогнозирование** способности предприятия к нейтрализации финансового кризиса за счет внутреннего финансового потенциала.

# ЭТАПЫ

## 1 ЭТАП

**Систематизация** основных **факторов**, обуславливающих кризисное финансовое развитие предприятия.

### ВНЕШНИЕ

**А**

**Социально-экономические факторы:**

инфляция, безработица, налоговая система, регулирующее законодательство и пр.

**Б**

**Рыночные факторы:**

емкость рынка, спрос, конкуренция, фондовый рынок

**В**

**Прочие факторы:**

политическая нестабильность, стихийные бедствия и пр.

### ВНУТРЕННИЕ

**А**

**Операционная деятельность:**

Структура затрат, использование основных средств, диверсифицированность ассортимента

**Б**

**Инвестиционная деятельность:**

фондовый портфель, расходование инвест. ресурсов и пр.

**В**

**Финансовая деятельность:**

финансовая стратегия, структура активов, доля заем. капитала и пр.

# ЭТАПЫ

## 2 ЭТАП

**Проведение** комплексного **анализа** с использованием методов оценки влияния отдельных факторов на кризисное финансовое развитие предприятия.

### Аналитическая «Модель Альтмана»

алгоритм интегральной оценки угрозы банкротства предприятия, основанный на комплексном учете важнейших показателей, диагностирующих кризисное финансовое его состояние

$$Z = 1,2 X_1 + 1,4 X_2 + 3,3 X_3 + 0,6 X_4 + 1,0 X_5$$

$X_1$  – отношение оборотных активов (рабочего капитала) к сумме всех активов предприятия;  
 $X_2$  – уровень рентабельности капитала;  
 $X_3$  – уровень доходности активов;  
 $X_4$  – коэффициент соотношения собственного и заемного капитала;  
 $X_5$  – оборачиваемость активов (в числе оборотов).

$Z < 1,81$  – вероятность банкротства от 80 до 100%;  
 $2,77 \leq Z < 1,81$  – средняя вероятность краха компании от 35 до 50%;  
 $2,99 < Z < 2,77$  – вероятность банкротства не велика от 15 до 20%;  
 $Z \leq 2,99$  – ситуация на предприятии стабильна, риск неплатежеспособности в течении ближайших двух лет крайне мал.

# ЭТАПЫ

## 2 ЭТАП

**Проведение** комплексного **анализа** с использованием методов оценки влияния отдельных факторов на кризисное финансовое развитие предприятия.

Четырехфакторная модель прогноза риска банкротства (**модель R**) для торговых предприятий

$$R = 0,38 K_1 + K_2 + 0,054 K_3 + 0,63 K_4$$

K1 - оборотный капитал/активы;

K2 - чистая прибыль/собственный капитал;

K3 - выручка от реализации/активы;

K4 - чистая прибыль/интегральные затраты.

$$R < 0 - 90-100\%;$$

$$0 \leq R < 0,18 - 60-80\%;$$

$$0,18 \leq R < 0,32 - 35-50\%;$$

$$0,32 \leq R < 0,42 - 15-20\%;$$

$$R \geq 0,42 - \text{до } 10\%;$$

# ЭТАПЫ

## 2 ЭТАП

**Проведение** комплексного **анализа** с использованием методов оценки влияния отдельных факторов на кризисное финансовое развитие предприятия.

### модель Бивера

1. Коэффициент Бивера = (Чистая прибыль + Амортизация) / Заемные средства;
2. Рентабельность активов = Чистая прибыль / Совокупные активы;
3. Финансовый леверидж = Совокупные обязательства / Совокупные активы;
4. Доля собственного оборотного капитала в активах;
5. Коэффициент покрытия = Оборотные активы / Краткосрочные обязательства.

Показатели	Стабильное предприятие	Предприятие за 5 лет до банкротства	Предприятие за год до банкротства
1	0,4-0,45	0,17	- 0,15
2	6-8	4	-22
3	£37	£50	£80
4	0,4	£0,3	£0,06
5	£3,2	£2	£1

# ЭТАПЫ

## 2 ЭТАП

**Проведение** комплексного **анализа** с использованием методов оценки влияния отдельных факторов на кризисное финансовое развитие предприятия.

### **модель Аргенти (А-счет)**

#### Составляющие

Недостатки

Ошибки

Симптомы

Каждому фактору каждой стадии присваивают определенное количество баллов и рассчитывают агрегированный показатель – А-счет.

Для большинства успешных компаний сумма А-счета составляет 5-18, у компаний, испытывающих серьезные затруднения – 35-70. В общем же виде, если сумма баллов более 25, компания может обанкротиться в течение ближайших пяти лет, и чем больше А-счет, тем скорее это может произойти.



# ЭТАПЫ

## 3 ЭТАП

**Прогнозирование** развития кризисного финансового состояния предприятия под негативным воздействием отдельных факторов.

Прогноз осуществляется на основе разработки специальных многофакторных регрессионных моделей, использования в этих целях аналитического аппарата СВОТ-анализа и других методов.

В процессе прогнозирования учитываются факторы, оказывающие наиболее существенное негативное воздействие на финансовое развитие и генерирующие наибольшую угрозу финансового кризиса предприятия в предстоящем периоде.

# ЭТАПЫ

## 4 ЭТАП

**Прогнозирование** способности предприятия к **нейтрализации** финансового **кризиса** за счет внутреннего финансового потенциала

определяется, как быстро и в каком объеме предприятие способно:

- обеспечить рост чистого денежного потока;
- снизить общую сумму финансовых обязательств;
- реструктуризировать свои финансовые обязательства путем перевода их из краткосрочных форм в долгосрочные;
- снизить уровень текущих затрат и коэффициент операционного левеиджа;
- снизить уровень финансовых рисков в своей деятельности;
- положительно изменить другие финансовые показатели, несмотря на негативное воздействие отдельных факторов

$$\text{КНКФК} = \frac{\text{ЧДП}}{\text{ФО}}$$

КНКФК — коэффициент возможной нейтрализации краткосрочного финансового кризиса предприятия перспективном периоде;

ЧДП — ожидаемая сумма чистого денежного потока;

ФО — средняя сумма финансовых обязательств.

# ЭТАПЫ

## 5 ЭТАП

**Определение масштабов** кризисного финансового состояния предприятия

<b>Масштаб кризисного состояния предприятия</b>	<b>Способ реагирования</b>
Легкий финансовый кризис	Нормализация текущей финансовой деятельности
Глубокий финансовый кризис	Полное использование внутренних механизмов финансовой стабилизации.
Катастрофический финансовый кризис	Поиск эффективных форм внешней санации (при неудаче — ликвидация)

# ВЫВОД

---

Фундаментальная диагностика финансового кризиса позволяет получить наиболее **развернутую картину** кризисного финансового состояния предприятия и **конкретизировать формы и методы** предстоящего его финансового **оздоровления**.

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!