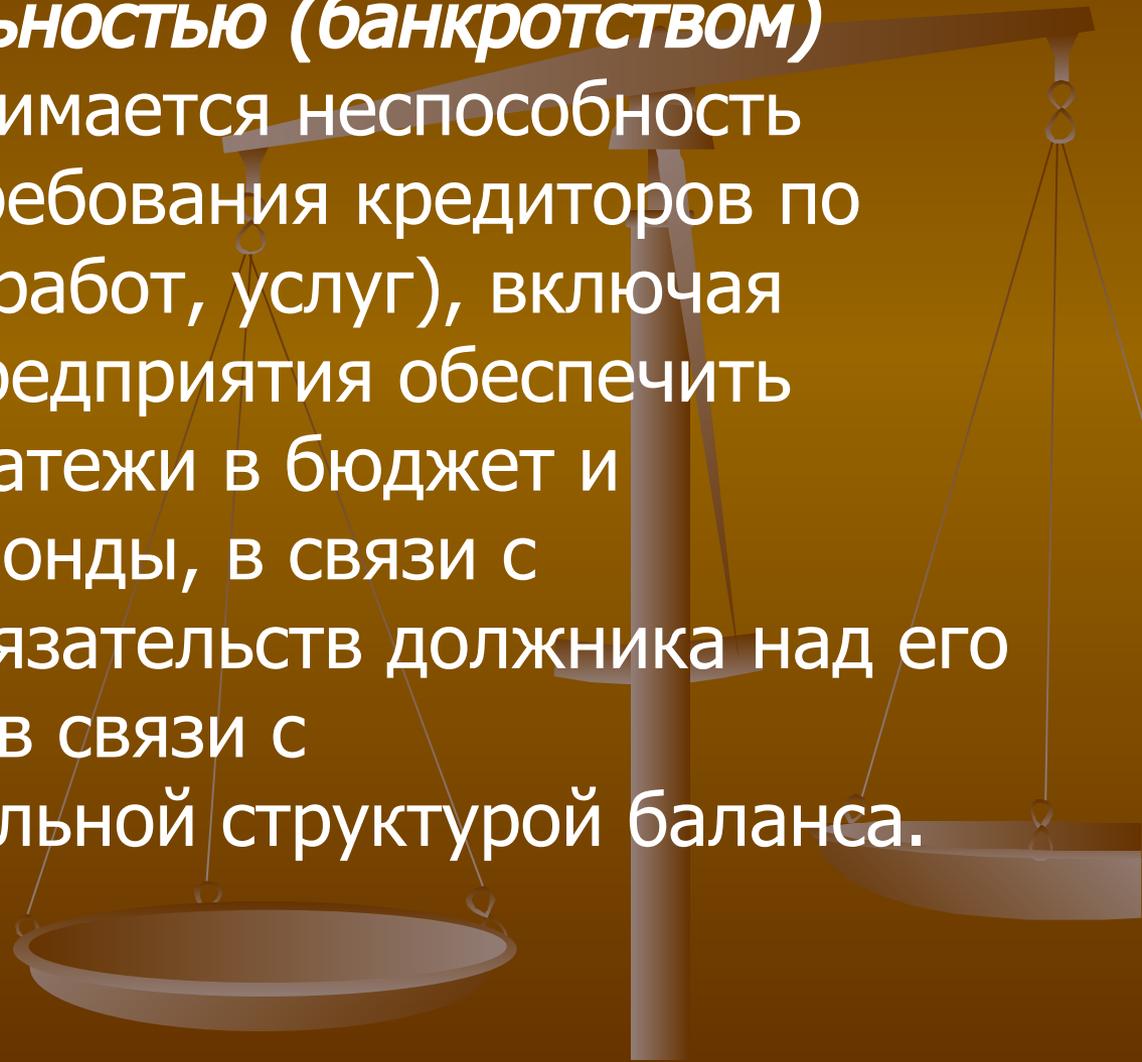


Диагностика вероятности банкротства



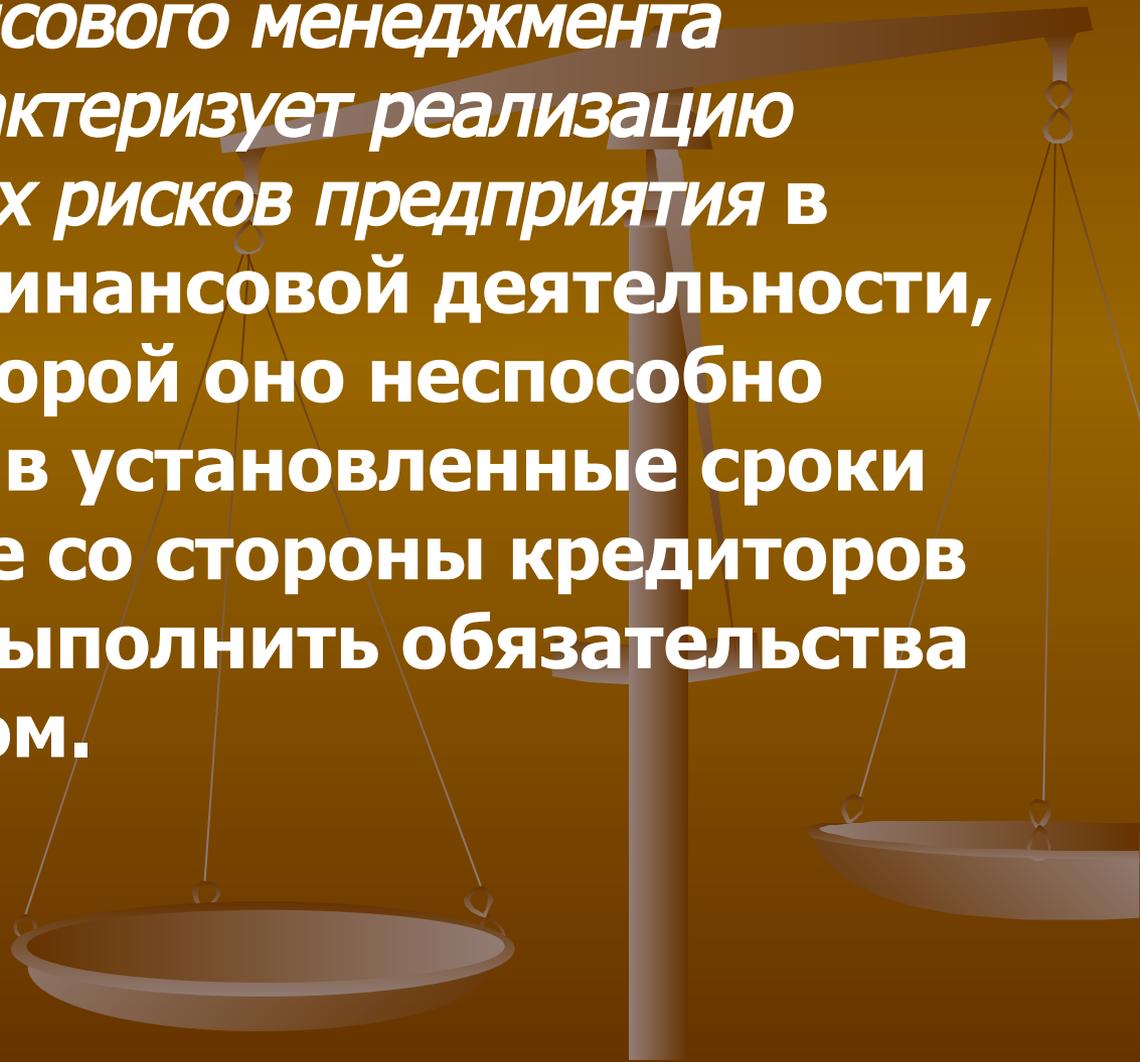
Понятие банкротства

- ***Под несостоятельностью (банкротством)*** предприятия понимается неспособность удовлетворять требования кредиторов по оплате товаров (работ, услуг), включая неспособность предприятия обеспечить обязательные платежи в бюджет и внебюджетные фонды, в связи с превышением обязательств должника над его имуществом или в связи с неудовлетворительной структурой баланса.



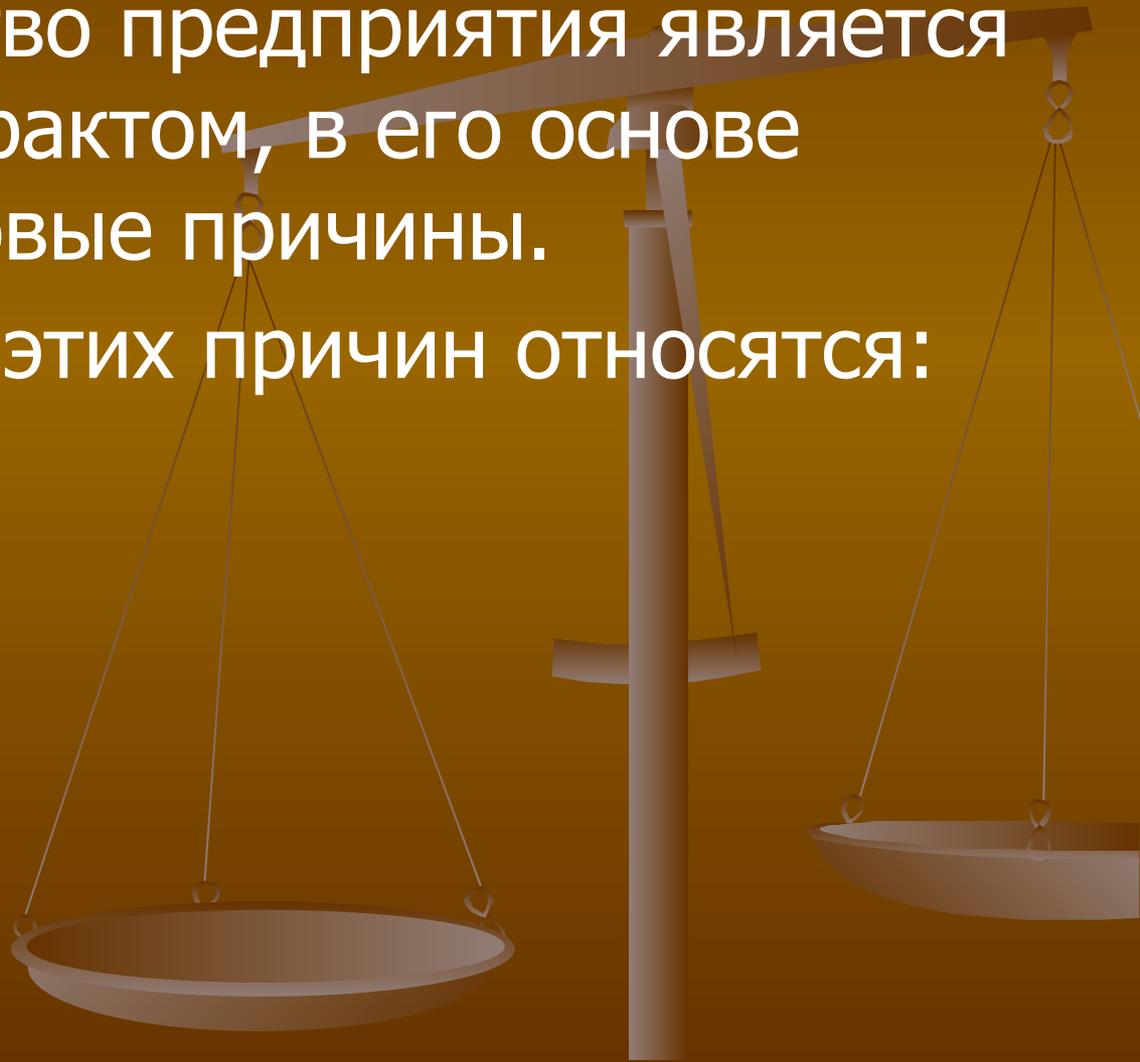
Уточненное понятие

- *С позиции финансового менеджмента банкротство характеризует реализацию катастрофических рисков предприятия в процессе его финансовой деятельности, вследствие которой оно неспособно удовлетворить в установленные сроки предъявленные со стороны кредиторов требования и выполнить обязательства перед бюджетом.*



Причины банкротства:

- Хотя банкротство предприятия является юридическим фактом, в его основе лежат финансовые причины.
- К основным из этих причин относятся:



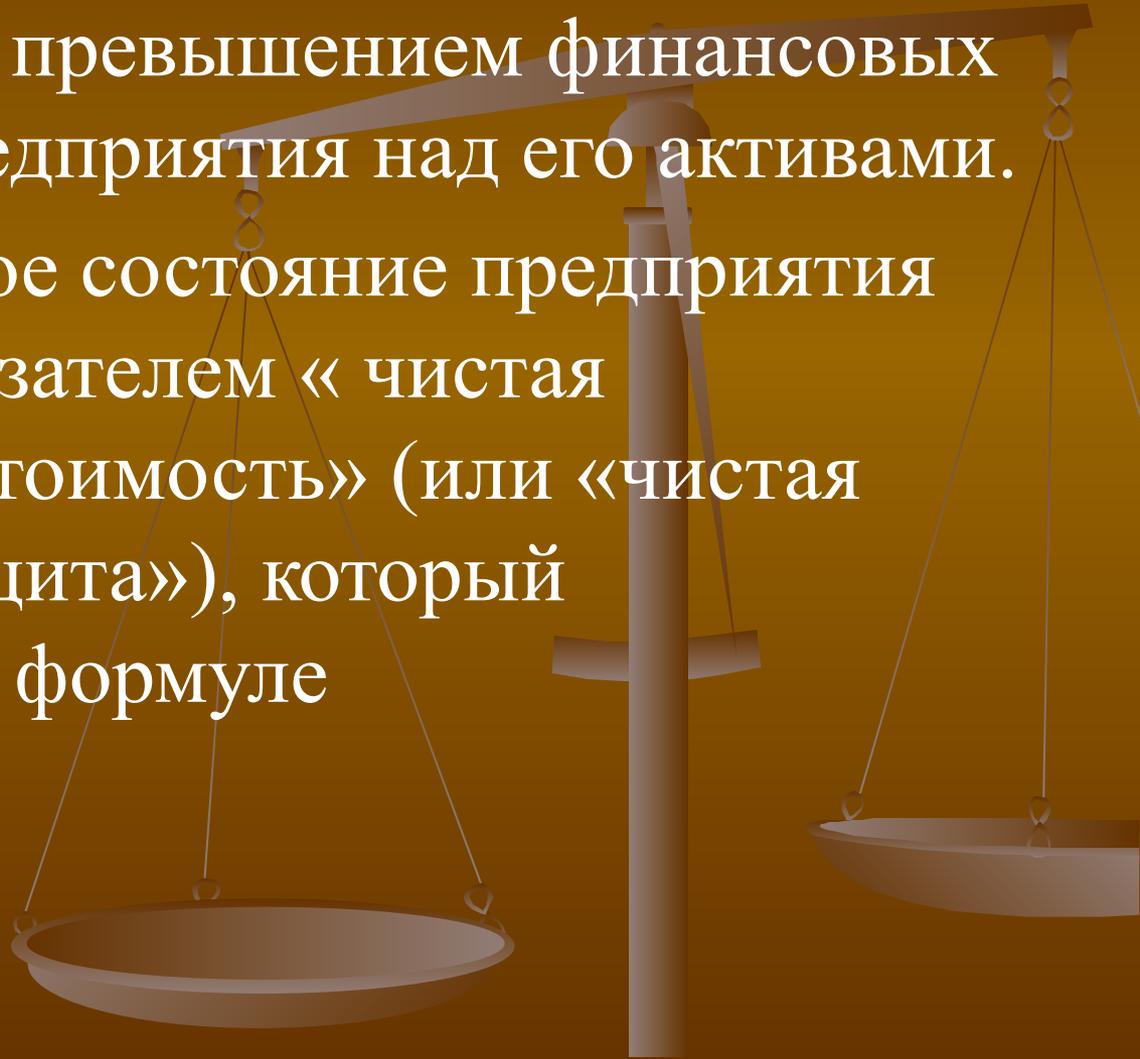
Причины:

- 1. Серьезное нарушение финансовой устойчивости предприятия, препятствующее нормальному осуществлению его хозяйственной деятельности.**



Причины:

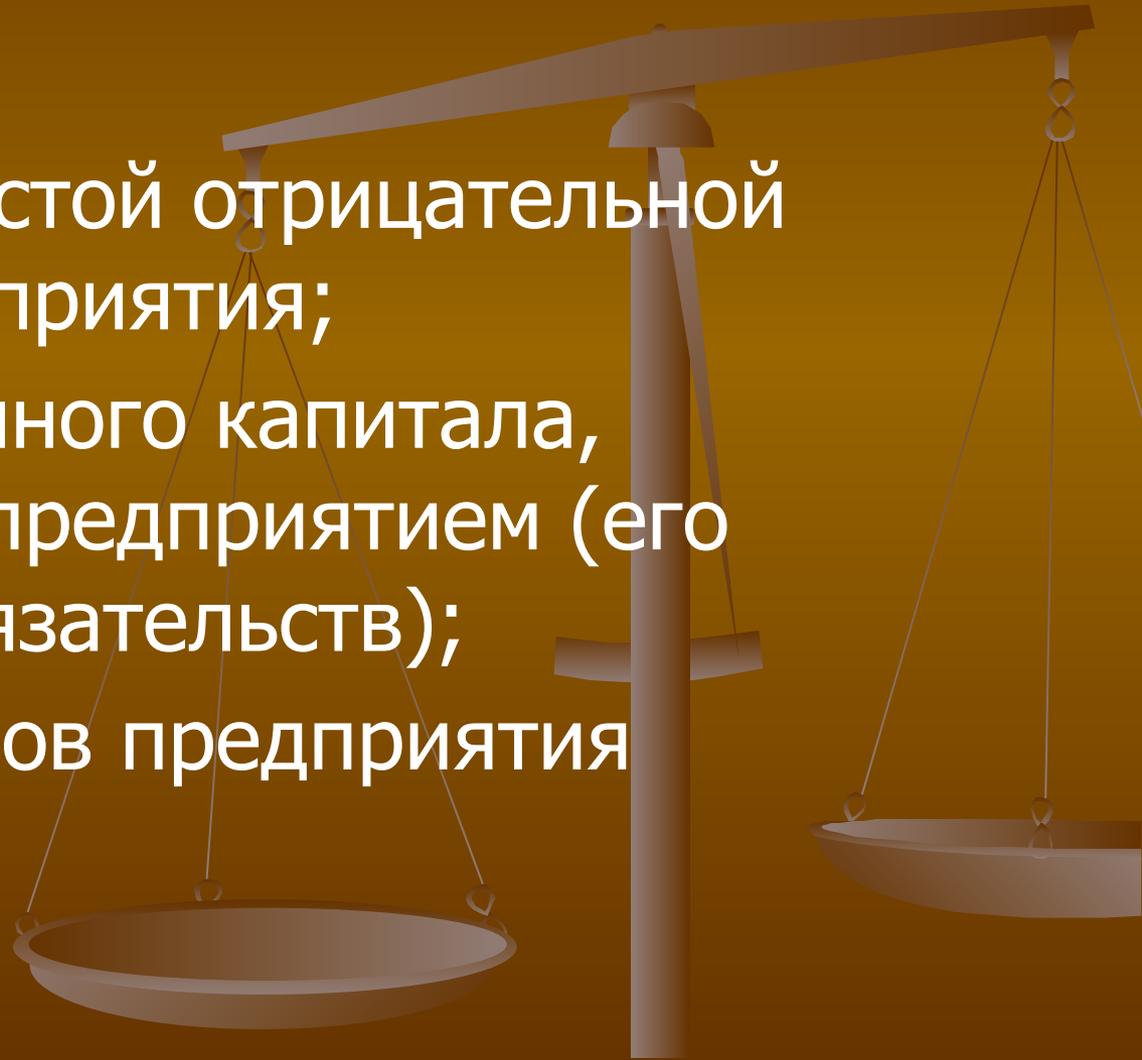
- Реализация этого катастрофического риска характеризуется превышением финансовых обязательств предприятия над его активами.
- Такое финансовое состояние предприятия отражается показателем «чистая отрицательная стоимость» (или «чистая стоимость дефицита»), который определяется по формуле



Формула:

$$\text{ЧОС} = \text{ЗК} - \text{А}$$

- где
- ЧОС – сумма чистой отрицательной стоимости предприятия;
- ЗК – сумма заемного капитала, используемого предприятием (его финансовых обязательств);
- А – сумма активов предприятия



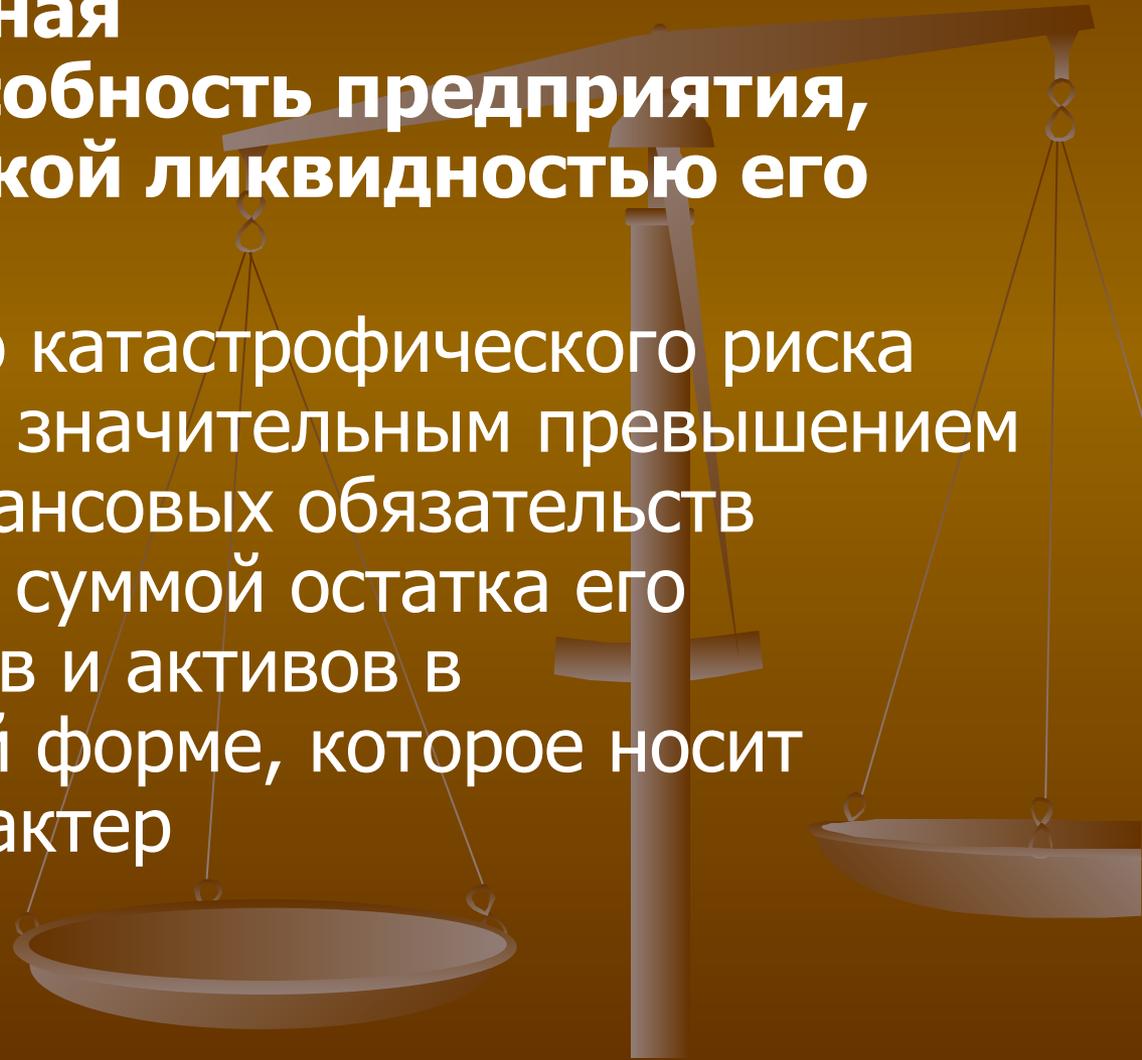
Причины

2. Существенная несбалансированность в рамках относительно продолжительного периода объемов его денежных потоков.



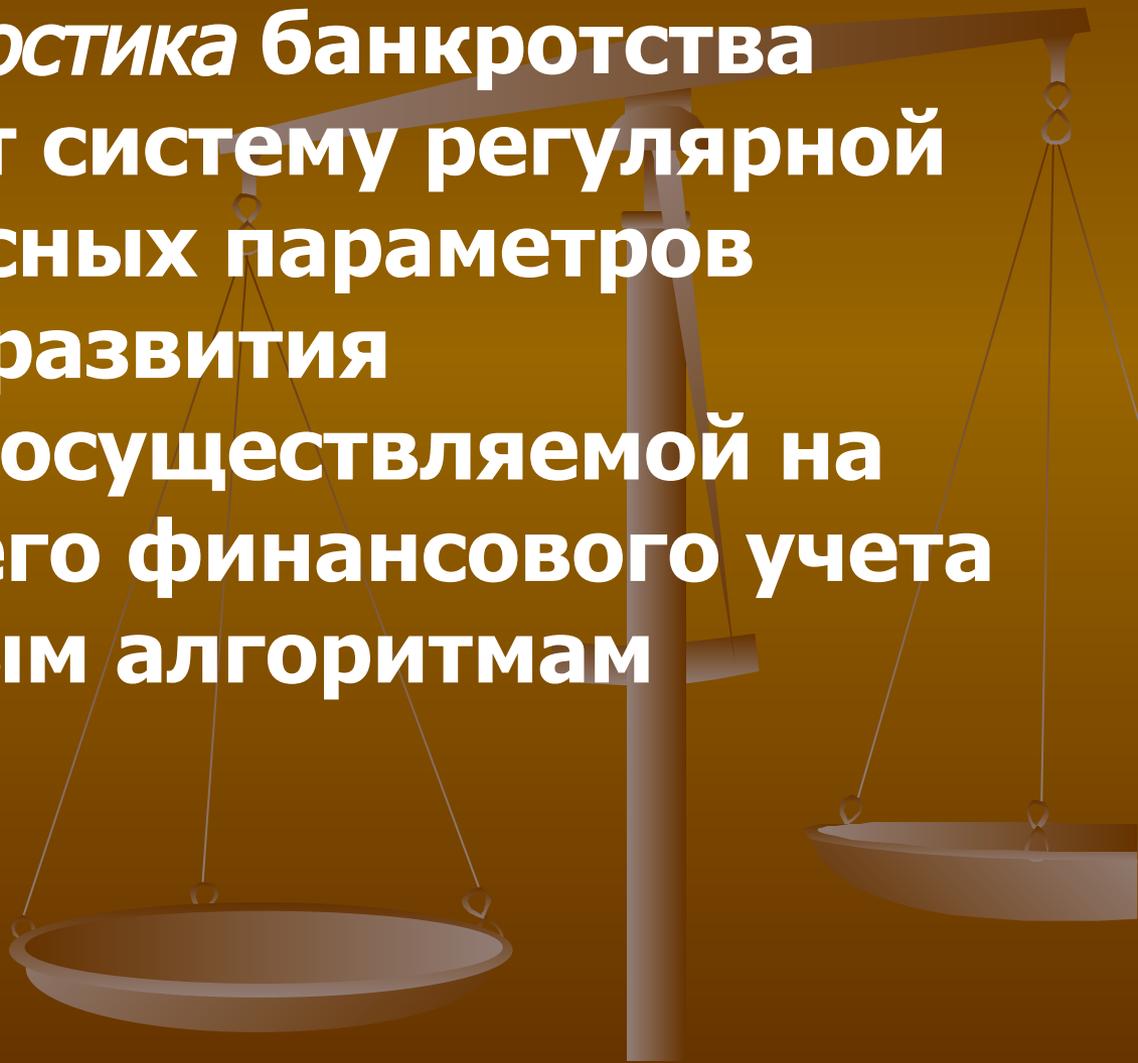
Причины

3. **Продолжительная неплатежеспособность предприятия, вызванная низкой ликвидностью его активов.**
 - Реализация этого катастрофического риска характеризуется значительным превышением неотложных финансовых обязательств предприятия над суммой остатка его денежных средств и активов в высоколиквидной форме, которое носит хронический характер



Методы диагностики

- **Экспресс-диагностика банкротства** характеризует систему регулярной оценки кризисных параметров финансового развития предприятия, осуществляемой на базе данных его финансового учета по стандартным алгоритмам анализа.



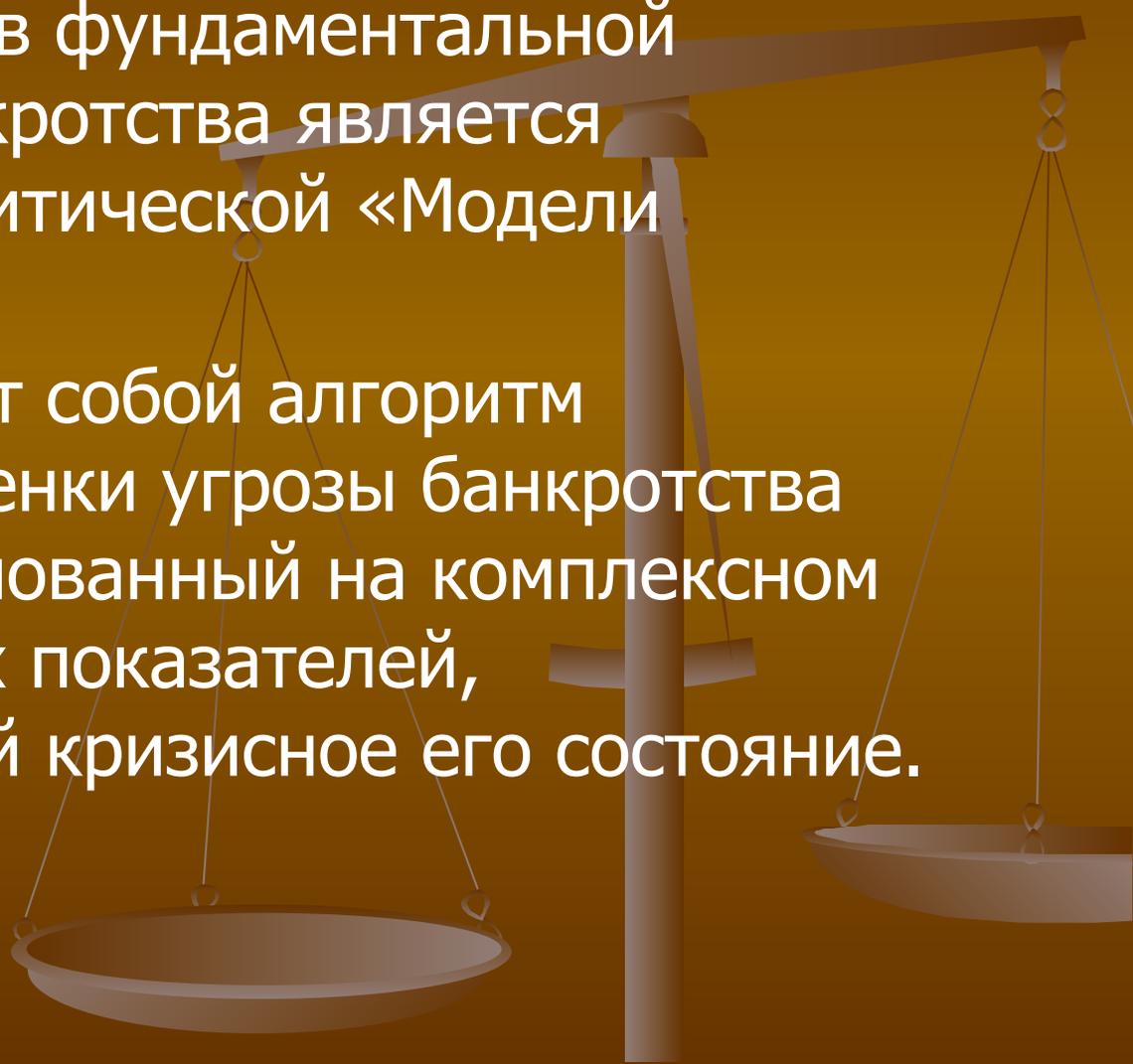
Методы диагностики

- **Фундаментальная диагностика банкротства характеризует систему оценки параметров кризисного финансового развития предприятия, осуществляемой на основе методов факторного анализа и прогнозирования.**



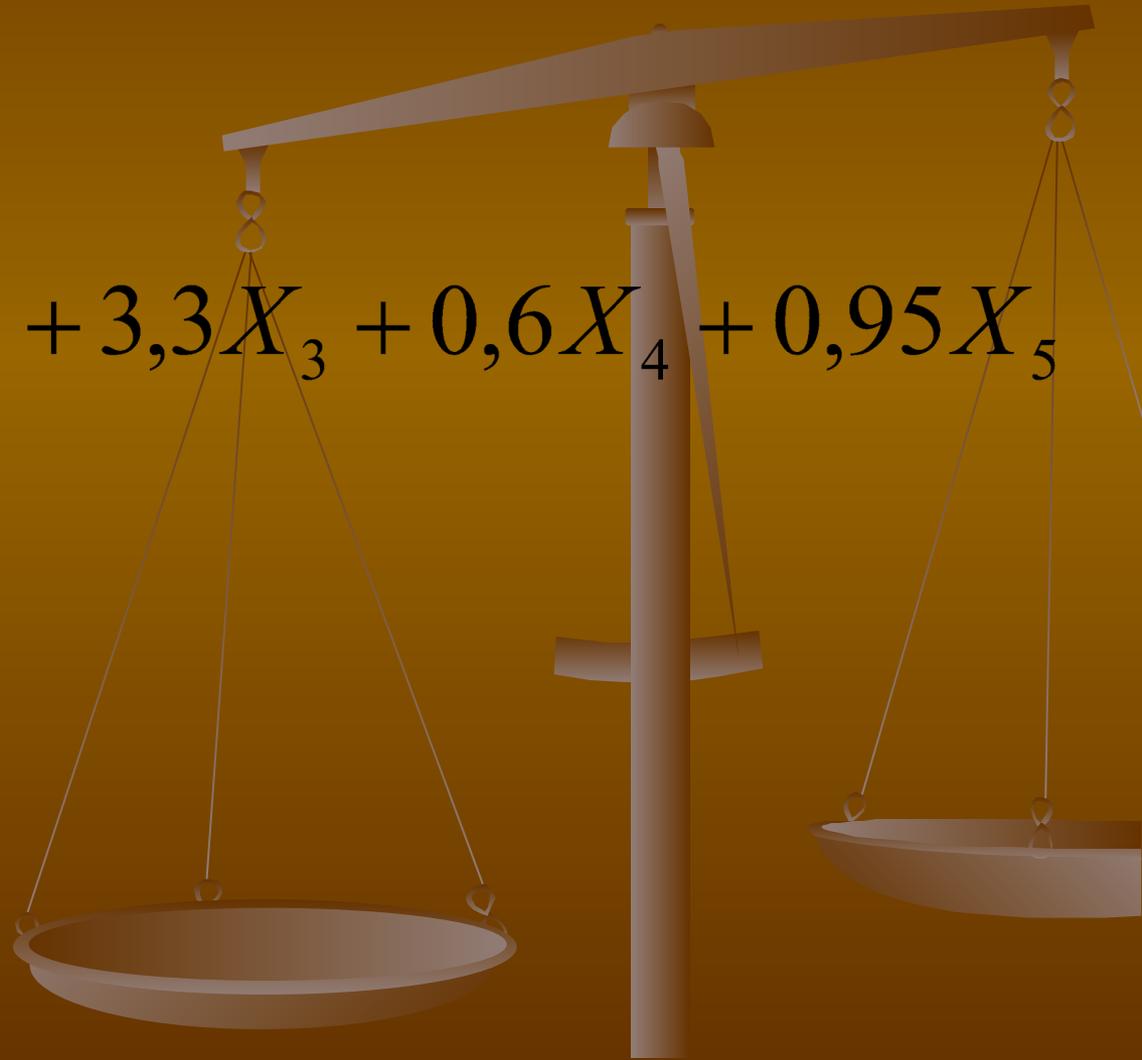
Модель Альтмана

- Одним из методов фундаментальной диагностики банкротства является построение аналитической «Модели Альтмана».
- Она представляет собой алгоритм интегральной оценки угрозы банкротства предприятия, основанный на комплексном учете важнейших показателей, диагностирующей кризисное его состояние.



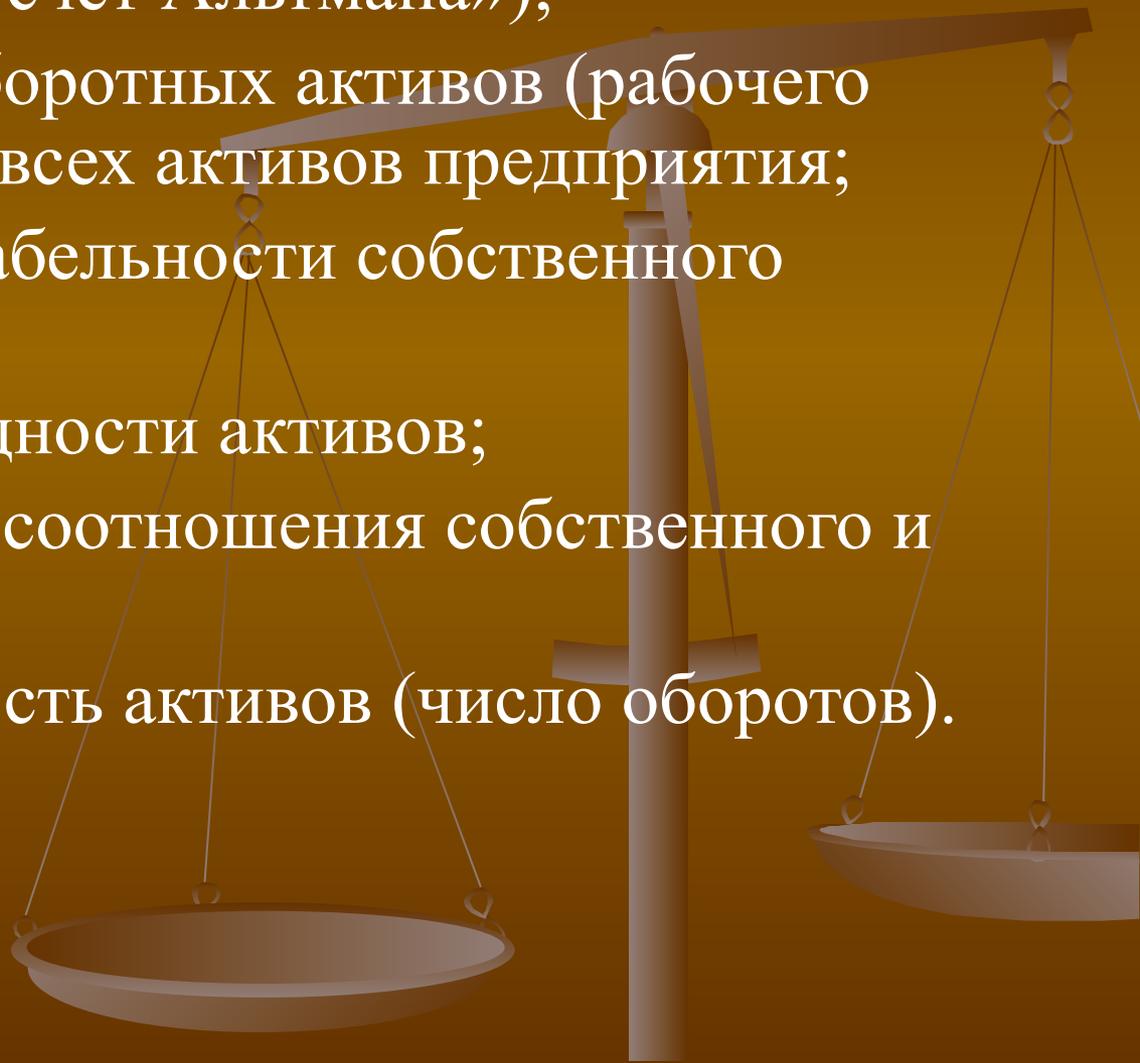
Модель Альтмана:

$$z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 0,95X_5$$



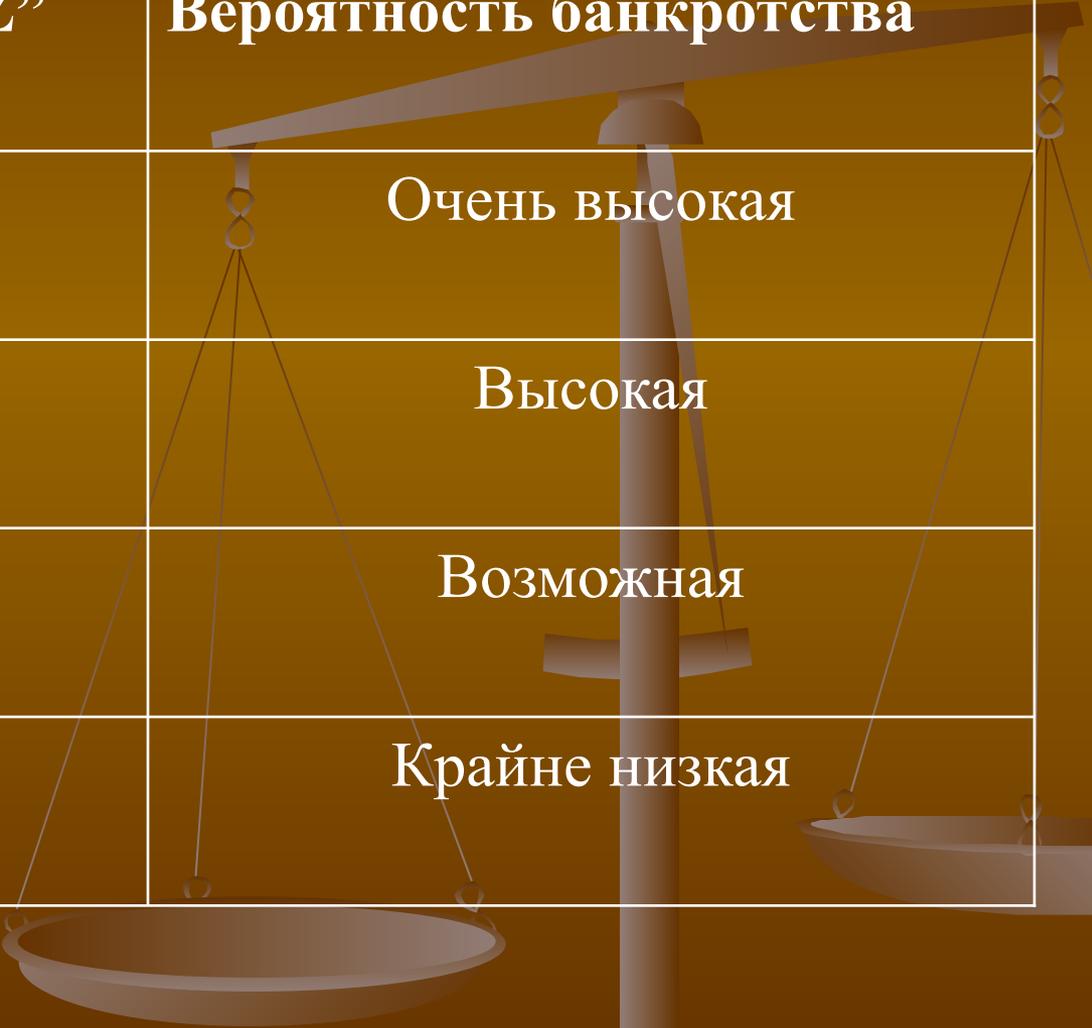
Где:

- Z – интегральный показатель уровня угрозы банкротства (« Z – счет Альтмана»);
- X_1 – отношение оборотных активов (рабочего капитала) к сумме всех активов предприятия;
- X_2 – уровень рентабельности собственного капитала;
- X_3 – уровень доходности активов;
- X_4 – коэффициент соотношения собственного и заемного капитал
- X_5 – оборачиваемость активов (число оборотов).



Уровень банкротства в модели Альтмана оценивается по следующей шкале:

Значение показателя “Z”	Вероятность банкротства
До 1,8	Очень высокая
1,81 – 2,70	Высокая
2,71 – 2,99	Возможная
3,00 и выше	Крайне низкая



Благодарю за внимание!

- Переходим к следующему разделу темы:
- Решаем задачу!

