

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ "О БАНКРОТСТВЕ"

Абишева Ж Байбачинова А, Калыева
А, Махмутова Д. УиА 1101



Если у несостоятельного должника есть имущество, его не признают банкротом до реализации всего имущества

- Классический пример сегодняшней практики: ТОО взяло кредит, обеспечило его залогами, попало в финансовый кризис, залоги обесценились, деятельность юридическим лицом не ведется. Банк не занимается реализацией залогов, задолженность постоянно растет, суд отказывает в признании должника банкротом поскольку есть нереализованное имущество.
- Отчасти такая практика начала складываться из-за того, что часто в качестве залогового выступает имущество третьих лиц – вещных поручителей. А при признании должника банкротом имущество третьих лиц - вещных поручителей не входит в состав конкурсной массы и на него не может быть обращено взыскание по долгам юридического лица – должника, согласно закону РК "О лицензировании".

Коэффициент У.Х. Бивера (W.H.Beaver).

Первая попытка использовать анализ коэффициентов для прогнозирования банкротства

Анализ **30 коэффициентов** по группе компаний, половина из которых обанкротилась

Наиболее **значимый параметр** – соотношение притока денежных средств и заемного капитала

В результате исследования У.Бивер предложил **пятифакторную систему** для оценки финансового состояния предприятия в целях диагностики банкротства

Модель Бивера использует пять коэффициентов где:

группа 1 – движение наличности

группа 2 – коэффициент чистого дохода

группа 3 – коэффициент обязательств к суммарным активам

группа 4 – коэффициент ликвидных активов к суммарным активам

группа 5 – коэффициент ликвидных активов к текущей задолженности

Модель

Бивера

Коэффициенты	Благосприятные	Банкроты за 5 лет	Банкроты на момент
группа К1	3,3–3,5	2,4	2
группа К2	0,45	0,15	-0,15
группа К3	0,1	0,05	-0,2
группа К4	0,37–0,40	0,5	0,8
группа К5	0,40–0,42	0,3	0,06

КОЭФФИЦИЕНТ БИВЕРА

коэффициент
Бивера

Высокий риск
потери
платежеспособности

Низкий риск потери
платежеспособности

КAPИТАЛ
НОЛО
ЗАЕМ
ИНЕ
ЗНАЧ
ЕНЕ
Сред
(в)
ТИАЦ
Амор

• $> 0,17$

• $< 0,4$

Z-счет (индекс кредитоспособности) Э. Альтмана

(Edward I. Altman)

Представляет собой методику
расчета индекса
кредитоспособности

При построении индекса Э.Альтман
обследовал **66 предприятий**
промышленности США, половина из
которых обанкротилась в период между
1946 и 1965 гг., а половина работала успешно

Индекс позволяет
разделить
хозяйствующие
субъекты на
**потенциальных
банкротов и
небанкротов**

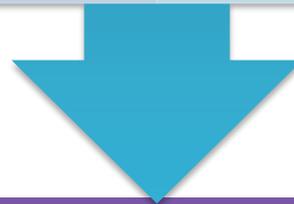
Наиболее известная
методика

Индекс Альтмана - функция от некоторых показателей, характеризующих экономический потенциал предприятия и результаты его работы за истекший период

$$Z = 0,717x_1 + 0,847x_2 + 3,107x_3 + 0,42x_4 + 0,995x_5$$

x_1 –
собственный оборотный капитал / сумма
активов

x_2 –
нераспределенная прибыль / сумма
активов



x_3 – прибыль до уплаты процентов / сумма активов

x_4 – балансовая стоимость собственного
капитала / заемный капитал

x_5 – объем продаж (выручка)/сумма
активов

С Z сопоставляется значение индекса
кредитоспособности для конкретного
предприятия

$Z = 1,23$

- Константа сравнения
- Критическое значение индекса

$Z < 1,23$

- признак высокой вероятности банкротства

$Z > 1,23$ и
более

- свидетельствует о малой его вероятности

ВОЗМОЖНЫ ОТКЛОНЕНИЯ ОТ

$Z=1,23$

вал (1,01 – 1,99)
«итоннелетелности»

1
отам
отнесена к потенциалым

9
ение прямо противополо

Модель Р. Таффлера, Г. Тишоу.

Апробировали подход Альтмана на данных 80 британских компаний (1977 г.);

Предложили четырехфакторную прогнозную модель

$$Z = 0,53x_1 + 0,13x_2 + 0,18x_3 + 0,16x_4$$

x_1 – прибыль от реализации /
краткосрочные обязательства

x_2 – оборотные активы / сумма
обязательств

Если $Z > 0,3$, это значит, что у фирмы неплохие долгосрочные перспективы,
если $< 0,2$, то банкротство более чем вероятно

x_3 – краткосрочные обязательства /
сумма активов

x_4 – выручка / сумма активов

Методы рейтинговой оценки.

Альтернативные методы Z-коэффициентов

Общий вид рейтинговой оценки

$$K_0 = A_1 * K_1 + A_2 * K_2 + \dots + A_n * K_n$$

K_0 – интегральный
показатель
(рейтинг)

A_i – удельный вес i -
го показателя
(сумма A_i
составляет 100%);

K_i – значение i -го
показателя

n – число
показателей

Методы рейтинговой оценки.



Каждому
показателю
присваивается
критическое
значение



Сумма
произведений
критических
значений
показателей и их
весовых
значений
представляет
критический
интегральный
показатель



Недостаток –
отсутствие
точности при
определении
весовых
значений
показателей

каждого показателя
определяется
различных методов
С помощью

критического рейтинга
фактического и
из сравнения
определяется исход
банкротства
Вероятность

Достоинство –
просто;

Метод балльной оценки – показатель Аргенти.



Метод А – счета.



Недостатки



Ошибки



Симптомы

Проходной балл

15-

Проходной балл

20-

Проходной балл

Индикатор финансовой устойчивости В.В.Ковалева.

;

$$N=25R1+25R2+20R3+20R4+10R5$$

Коэффициенты в уравнении представляют собой **удельный вес** влияния каждого фактора, предложенный экспертами

N1 = выручка от реализации/средняя стоимость запасов (**коэффициент оборачиваемости запасов**);

N2 = оборотные средства/краткосрочные пассивы (**коэффициент текущей ликвидности**);

N3 = СК/ЗК (**коэффициент структуры капитала**);

N4 = прибыль отчетного периода/итог баланса (**коэффициент рентабельности**);

N5 = прибыль отчетного периода/выручка от реализации (**коэффициент эффективности**);

R_i = значение показателя N_i для изучаемого предприятия/нормативное значение этого показателя

Если **N=100 и более**, финансовая ситуация на предприятии **устойчивая**

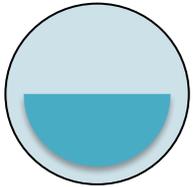
Если **N<100**, финансовая ситуация вызывает **беспокойство**

В отечественной практике для оценки и анализа потенциальной несостоятельности (банкротства) организации применяются следующие показатели:

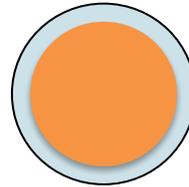
- 1) коэффициент текущей ликвидности (общего покрытия);
- 2) коэффициент обеспеченности собственными средствами

Цель анализа - обоснование решения о признании структуры баланса неудовлетворительной, а организацию – неплатежеспособной

Структура баланса признается
неудовлетворительной, а субъект –
неплатежеспособным при одном из следующих
условий



коэффициент
текущей
ликвидности на
конец отчетного
периода $< 2,0$;



коэффициент
обеспеченности
собственными
средствами
на конец отчетного
периода $< 0,1$