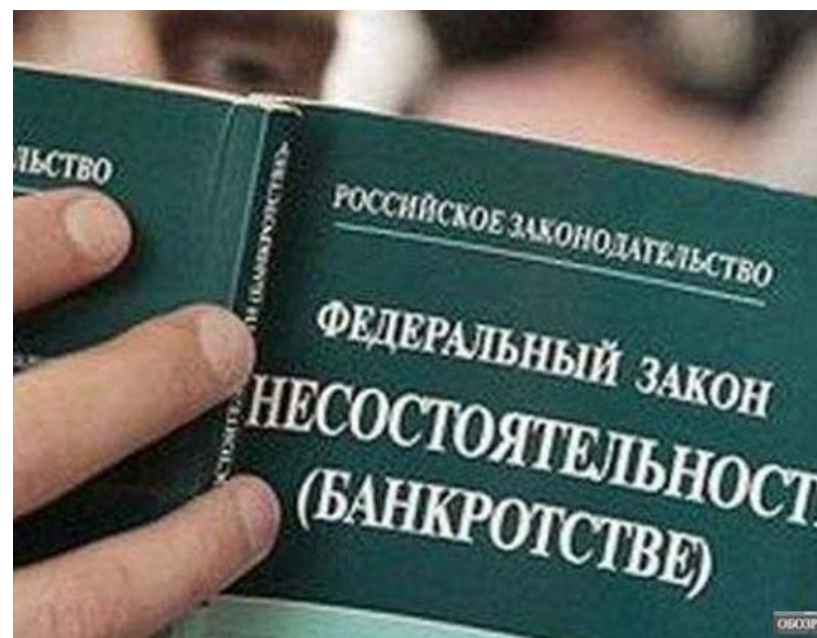


Анализ вероятности банкротства предприятия

Выполнила: студентка группы ЭГ-05
Крайнёва Анна

Банкротство - это признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворять требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнять обязанность по уплате других обязательных платежей.



Причина – симптом – фактор

Причина кризиса - события или явления, вследствие которых появляются симптомы и далее факторы кризиса.

Симптом кризиса - это только внешнее проявление начала "болезни" организации, но к самой "болезни" - кризису приводят причины его возникновения.

Фактор кризиса - событие или зафиксированное состояние объекта, или установленная тенденция, свидетельствующая о наступлении кризиса.

Виды банкротства

- Несчастное
- Ложное
- Неосторожное



Виды неплатежеспособности



- Текущая
- Критическая
- Сверхкритическая

Подходы к оценке вероятности банкротства

- Использование системы формализованных и неформализованных критериев, определяемых субъективной оценкой экспертов.
- Прогнозирование состояния неплатежеспособности согласно методическим рекомендациям.
- Построение линейных многофакторных регрессивных уравнений.

Модель Альтмана или Z-счета Альтмана

Двух факторная модель Альтмана.

$$Z = -0,3877 - 1,0736 \cdot P_1 + 0,579 \cdot P_2$$

$$P_1 = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Текущие обязательства}}$$

$$P_2 = \frac{\text{Обязательства}}{\text{Капитал}}$$

Превышение значения Z нулевую отметку свидетельствует о потенциальном банкротстве предприятия.

Пяти факторная модель Альтмана.

$$\underline{Z = 1.2 * X_1 + 1.4 * X_2 + 3.3 * X_3 + 0.6 * X_4 + X_5}$$

- Где X_1 — разность текущих активов и текущих пассивов / общая сумма всех активов;
- X_2 — нераспределенная прибыль / общая сумма всех активов;
- X_3 — прибыль до уплаты процентов и налогов / общая сумма всех активов;
- X_4 — балансовая стоимость капитала / заемный капитал;
- X_5 — выручка от реализации / общая сумма активов.

Если $Z < 1,81$ - высокая вероятность банкротства от 80 до 100%;

Если $2,77 \leq Z < 1,81$ - средняя вероятность от 35 до 50%;

Если $2,99 < Z < 2,77$ - вероятность банкротства не велика от 15 до 20%;

Если $Z \leq 2,99$ - вероятность банкротства до 10%.

Пяти факторная модель Альтмана.

$$Z = \frac{0,717X_1 + 0,874X_2 + 3,10X_3 + 0,42X_4 + 0,995X_5}{X_4 + 0,995X_5}$$

Здесь в числителе показателя X_4 стоит не рыночная, а балансовая оценка собственного капитала.

«Пограничное» значение для модифицированной модели 1,23.

Если $Z < 1,23$ — вероятность банкротства высокая;

Если $1,23 < Z < 2,89$ — вероятность банкротства средняя;

Если $Z > 2,89$ — вероятность банкротства низкая.

БЛАГОДАРЮ ЗА ВНИМАНИЕ!