

## СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА ОРГАНИЗАЦИИ

Т. Н. Панкова

Белорусско-Российский университет,  
г. Могилев, Республика Беларусь

В современных условиях такое понятие, как банкротство предприятий, встречается довольно часто. Банкротство – это неплатежеспособность организации, имеющая или приобретающая устойчивый характер, признанная хозяйственным судом, или правомерно объявленная должником в соответствии с законодательством. Банкротство предопределено самой сущностью рыночных отношений, которые всегда связаны с риском потерь, неопределенностью достижения поставленных целей или возможностью постановки ошибочных задач. Рисковые ситуации могут возникнуть на всех стадиях хозяйственного оборота: от закупки и доставки сырья, материалов, комплектующих изделий до производства и продажи готовой продукции. Основным признаком банкротства является неплатежеспособность организации обеспечить выполнение требований кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков платежей.

Современная экономическая наука имеет в своем арсенале большое количество разнообразных приемов и методов прогнозирования финансовых показателей. Для диагностики вероятности банкротства используется несколько подходов, основанных на применении:

- а) анализа обширной системы критериев и признаков;
- б) ограниченного круга показателей;
- в) интегральных показателей, рассчитанных с помощью: скоринговых моделей; многомерного рейтингового анализа; мультипликативного дискриминантного анализа и других.

К наиболее известным методам оценки вероятности банкротства относятся: двухфакторная модель оценки возможности банкротства М. А. Федотовой, «Z-счет» Альтмана, модель Фулмера, модель Лиса, рейтинговое число С. А. Сайфуллина и Г. Г. Кадыкова, пятифакторная система У. Бивера, модель Спрингейта, модель Ж. Конана и М. Голдера. Оценка вероятности банкротства с использованием всех этих методов позволит дать более достоверный результат и принять эффективные управленческие решения для повышения финансового состояния предприятия. Однако такая оценка требует больших затрат рабочего времени соответствующего специалиста.

В этой связи для сокращения затрат рабочего времени специалиста осуществлено проектирование программы диагностики вероятности бан-

кротства предприятия средствами MS Excel и языка программирования VBA. На рисунке 1 представлен алгоритм решения задачи.



Рисунок 1 – Алгоритм решения задачи

Для реализации данной программы в первую очередь требуется ввести исходные данные для оценки вероятности банкротства предприятия.

Вид листа с исходными данными представлен на рисунке 2. При этом у пользователя есть возможность либо использовать ранее введенные данные, либо осуществить их ввод.

Фоном выделены клетки, куда необходимо ввести информацию. Цветом выделены вычисляемые ячейки.

	В	С	Д
	на 01.01.2012 г.	на 01.01.2013 г.	
<b>I. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Основные средства	110	8369	10475
Нематериальные активы	120		
Доходные вложения в материальные активы	130	0	0
в том числе:			
инвестиционная недвижимость	131		
предметы финансовой аренды (лизинга)	132		
прочие доходные вложения в материальные	133		
Вложения в долгосрочные активы	140		3
Долгосрочные финансовые вложения	150	86	143
Отложенные налоговые активы	160		
Долгосрочная дебиторская задолженность	170		
Прочие долгосрочные активы	180		
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>8455</b>	<b>10621</b>
<b>II. КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	210	612	856
в том числе:			
материалы	211	411	584
животные на выращивании и откорме	212		
незавершенное производство	213	201	272
готовая продукция и товары	214		
товары отгруженные	215		
прочие запасы	216		
Долгосрочные активы, предназначенные для	220		
Расходом будущих периодов	230	281	653
Налог на добавленную стоимость	240		
Краткосрочная дебиторская задолженность	250	320	738
Краткосрочные финансовые вложения	260		
Денежные средства и их эквиваленты	270	1032	1417
Прочие краткосрочные активы	280		
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>2245</b>	<b>3664</b>
<b>БА ЛАНС</b>	<b>300</b>	<b>10700</b>	<b>14285</b>

Рисунок 2 – Вид листа с исходными данными

После этого пользователь нажимает кнопку «Диагностика банкротства».

В первую очередь в программе проверяется правильность введения данных, о чем сообщается пользователю через окно сообщения MsgBox.

На листе «коэффициенты» производится расчет коэффициентов, необходимых для расчета интегральных показателей по каждой модели. На листе «выводы» формируется сводная таблица с результатами по каждой модели и выводами о вероятности банкротства предприятия (рисунок 3).

Таким образом, проведя оценку вероятности банкротства с помощью моделей, предложенных Федотовой, Альтманом, Бивером, Сайфуллиным и Кадыковым, Фулмером, Лисом, Спрингейтом, Кона-

ном и Голдером, можно сделать вывод, что вероятность банкротства предприятия в ближайшие 5 лет мала, следовательно, организация имеет устойчивое финансовое положение.

На рисунке 4 представлен ввод исходных данных.

Проведем расчет с измененными данными.

Нажимаем «Диагностика банкротства» – выводы представлены на рисунке 5.

Делаем вывод о неустойчивом положении предприятия, о вероятности банкротства в течение 5 лет.

Таким образом, с помощью данных моделей можно быстро оценить вероятность банкротства, проследить динамику устойчивости предприятия, что позволяет упростить процедуру оценки и сократить необходимое на нее время.

	В	С
	на 01.01.2012 г.	на 01.01.2013 г.
2 Модель Федоровой	вероятность банкротства низкая	вероятность банкротства низкая
3 Модель Альмана	вероятность банкротства средняя	вероятность банкротства ничтожна
4 Модель Фулмера	вероятность банкротства невелика	банкротство неизбежно
5 Модель Лиса	вероятность банкротства высокая	вероятность банкротства высокая
6 Модель Сайфулина, Кадырова	вероятность банкротства высокая	вероятность банкротства невелика
7 Модель Спрингейта	вероятность банкротства высокая	вероятность банкротства высокая
8 Модель Конана и Голдера	вероятность банкротства равна 10%	вероятность банкротства равна 10%
9 Модель Бивера	банкротство через 5 лет	банкротство через 5 лет

Рисунок 3 – Вид листа «выводы»

Режимы просмотра книги		Показать или скрыть		Масштаб				
C34		f <sub>c</sub> =C16+C33						
	A	B	C	D	E	F	G	H
1	Баланс предприятия		на 01.01.2012 г.	на 01.01.2013 г.		курс доллара на дату оценки	9650	
2		Код строки						
3	<b>I. ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ</b>							
4	Основные средства	110	271346	402061				
5	Нематериальные активы	120	0	2				
6	Доходные вложения в материальные активы	130	0	0				
7	в том числе:							
8	инвестиционная недвижимость	131						
9	предметы финансовой аренды (лизинга)	132						
10	прочие доходные вложения в материальные активы	133						
11	Вложения в долгосрочные активы	140	5025	6110				
12	Долгосрочные финансовые вложения	150	3	4				
13	Отложенные налоговые активы	160		1033				
14	Долгосрочная дебиторская задолженность	170						
15	Прочие долгосрочные активы	180		19154				
16	<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>276374</b>	<b>428364</b>				
17	<b>II. КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ</b>							
18	Запасы	210	10690	27429				
19	в том числе:							
20	материалы	211	7041	12212				
21	животные на выращивании и откорме	212						
22	незавершенное производство	213	384	1231				
23	готовая продукция и товары	214	3265	13986				
24	товары отгруженные	215						
25	прочие запасы	216						
26	Долгосрочные активы, предназначенные для	220						
27	Расход будущих периодов	230	18528	119				
28	Налог на добавленную стоимость	240	5862	2				
29	Краткосрочная дебиторская задолженность	250	12860	14652				
30	Краткосрочные финансовые вложения	260	3	4				
31	Денежные средства и их эквиваленты	270	659	3183				
32	Прочие краткосрочные активы	280	2351	2351				
33	<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>50953</b>	<b>47740</b>				
34	<b>БАЛАНС</b>	<b>300</b>	<b>327327</b>	<b>476104</b>				

Рисунок 4 – Фрагмент листа с новыми исходными данными

C15		f <sub>c</sub>		
	A	B	C	D
1		на 01.01.2012 г.	на 01.01.2013 г.	
2	Модель Федоровой	вероятность банкротства низкая	вероятность банкротства низкая	
3	Модель Алмаца	вероятность банкротства ничтожна	вероятность банкротства ничтожна	
4	Модель Фуллера	банкротство неизбежно	банкротство неизбежно	
5	Модель Лиса	вероятность банкротства невелика	вероятность банкротства невелика	
6	Модель Сайфулина, Кадрирова	вероятность банкротства невелика	вероятность банкротства невелика	
7	Модель Спрингейта	вероятность банкротства невелика	вероятность банкротства невелика	
8	Модель Конана и Голдера	вероятность банкротства ниже 10%	вероятность банкротства ниже 10%	
9	Модель Бивера	банкротство маловероятно	банкротство маловероятно	
10				
11				

Рисунок 5 – Вид листа с результатами