

Прогнозирование вероятности банкротства

1. Банкротство предприятия: сущность, причины, процедура
2. Методики прогнозирования банкротства

1. Банкротство предприятия: сущность, причины, процедура

Банкротство

это **признанная** арбитражным **судом** **неспособность** должника в полном объеме **удовлетворить требования кредиторов** по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Дело о банкротстве должно быть рассмотрено в заседании арбитражного суда в срок, не превышающий **семи месяцев** с даты поступления заявления о признании должника банкротом в арбитражный суд.

127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»

Признаки банкротства

Юридическое лицо считается неспособным удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, о выплате выходных пособий и (или) об оплате труда лиц, работающих или работавших по трудовому договору, и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей, если соответствующие обязательства и (или) обязанность не исполнены им в **течение трех месяцев с даты, когда они должны были быть исполнены.**

Признаки банкротства

Судебное производство по делу о банкротстве может быть возбуждено арбитражным судом при условии, что требования к должнику - юридическому лицу в совокупности составляют не менее чем триста тысяч рублей.

Процедуры в процессе банкротства

1. наблюдение;
2. финансовое оздоровление;
3. внешнее управление;
4. конкурсное производство;
5. мировое соглашение.

Наблюдение

процедура банкротства, применяемая к должнику в целях обеспечения **сохранности имущества должника**, проведения **анализа финансового состояния должника**, составления **реестра требований кредиторов** и проведения первого собрания кредиторов.

Финансовое оздоровление

это процедура банкротства, направленная на восстановление платежеспособности предприятия должника и погашение задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности.

Внешнее управление

направлено на сохранение деятельности предприятия и его оздоровление, в том числе включает:

- Перепрофилирование производства.
- Закрытие нерентабельных производств.
- Взыскание дебиторской задолженности.
- Продажа части имущества должника.

срок действия внешнего управления составляет 12 месяцев, возможно его продление еще на 6 месяцев.

Конкурсное производство

завершающая процедура банкротства предприятия должника.

применяемая в деле о банкротстве к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов.

Мировое соглашение

процедура банкротства, применяемая на любой стадии рассмотрения дела о банкротстве в целях прекращения производства по делу о банкротстве путем достижения соглашения между должником и кредитором.

Преднамеренное банкротство

совершение руководителем или учредителем (участником) юридического лица действий (бездействия), заведомо влекущих неспособность юридического лица в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

2. Методики прогнозированиа банкротства

Методика Э. Альтмана

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

Где:

X1 – отношение собственных оборотных активов к сумме активов

X2 – рентабельность активов

X3 – уровень доходности активов

X4 – соотношение собственного и заемного капитала

X5 – оборачиваемость активов

Методика Э. Альтмана

Значения интегрального значения Z	Вероятность банкротства
До 1,80	Очень высокая
От 1,81 до 2,70	Высокая
От 2,71 до 2,99	Возможная (невелика)
Более 2,99	Очень низкая (ничтожная)

Модифицированная методика Э. Альтмана (для производственных предприятий)

$$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,420X_4 + 0,998X_5;$$

Где:

X1 – отношение собственных оборотных активов к сумме активов

X2 – рентабельность активов

X3 – уровень доходности активов

X4 – соотношение собственного и заемного капитала

X5 – оборачиваемость активов

Модифицированная методика Э. Альтмана (для НЕпроизводственных предприятий)

$$Z = 6,56X_1 + 3,26X_2 + 6,72X_3 + 1,05X_4$$

Где:

X1 – отношение собственных оборотных активов к сумме активов

X2 – рентабельность активов

X3 – уровень доходности активов

X4 – соотношение собственного и заемного капитала

Модифицированная методика Э.Альтмана

Степень угрозы банкротства	Для производственных предприятий	Для непроизводственных предприятий
Высокая	Менее 1,23	Менее 1,10
Зона неведения	1,23–2,90	1,10–2,60
Низкая	Более 2,90	Более 2,60

Методика В. Бивера

Показатель	Формула расчета по данным финансовой отчетности	Группа 1 «Благополучные компании»	Группа 2 «За пять лет до банкротства»	Группа 3 «За один год до банкротства»
1. Коэффициент Бивера (Кб1)	$K_{б1} = \frac{\text{Чистая прибыль} + \text{амортизация}}{\text{Заемный капитал}}$	0,4–0,45	0,17	–0,15
2. Коэффициент текущей ликвидности (Кл1)	$K_{л1} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	$\leq 3,2$	< 2	≤ 1
3. Экономическая рентабельность (Кр)	$K_{р} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Активы}} * 100\%$	6–8	–4	–22
4. Финансовый леверидж (Кфл)	$K_{фл} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Пассивы}} * 100\%$	≤ 37	≤ 50	≤ 80

Методика В.В. Ковалева

$$N = 25K_1 + 25K_2 + 20K_3 + 20K_4 + 10K_5$$

$$K_i = \frac{\text{Значение показателя } N_i \text{ для исследуемой фирмы}}{\text{Нормативное значение этого показателя}}$$

Где:

N1 – коэффициент оборачиваемости запасов (выручка на запасы)

N2 – коэффициент текущей ликвидности (оборотные средства на краткосрочные пассивы)

N3 – коэффициент автономии (собственный на заемный капитал)

N4 – рентабельность предприятия (прибыль на валюту баланса)

N5 – коэффициент эффективности (прибыль на выручку)

Если $N \geq 100$ - финансовая ситуация на предприятии хорошая

Методика ученых Иркутской государственной экономической академии

$$R = 8,38K_1 + K_2 + 0,054K_3 + 0,63K_4$$

где K_1 = Оборотные активы / Активы;
 K_2 = Чистая прибыль / Собственный капитал;
 K_3 = Выручка от реализации / Активы;
 K_4 = Чистая прибыль (убыток) / Затраты на производство и реализацию.

Значение R	Вероятность банкротства, %
Менее 0	Максимальная (90–100)
0–0,18	Высокая (60–80)
0,18–0,32	Средняя (35–50)
0,32–0,42	Низкая (15–20)
Более 0,42	Минимальная (до 10)

Модель Г.В. Савицкой

$$Z = 0,111X1 + 13,239X2 + 1,676X3 + 0,515X4 + 3,80X5$$

Где:

X1 - доля собственного оборотного капитала в формировании оборотных активов;

X2 - отношение оборотного капитала к основному;

X3 - коэффициент оборачиваемости совокупного капитала;

X4 - рентабельность активов предприятия, %;

X5 - коэффициент финансовой независимости (доля собственного капитала в валюте баланса).

Z больше 8 - риск банкротства малый.

Z от 8 до 5 – небольшой риск наступления несостоятельности.

Z от 5 до 3 – средний риск банкротства.

Z ниже 3 – большой риск несостоятельности.

Z ниже 1 – компания является банкротом.