

Е. И. Зимакова

Научный руководитель

В. И. Маргунова

*Белорусский торгово-экономический
университет потребительской кооперации
г. Гомель, Республика Беларусь*

ОЦЕНКА ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА НА ОСНОВЕ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ ПОТОКОВ В ЛОГИСТИЧЕСКИХ СИСТЕМАХ

Актуальность темы заключается в том, что в настоящее время много предприятий и фирм становятся банкротами из-за неумения предпринимателей предвидеть кризисные ситуации¹. Рассмотрим применение некоторых систем диагностики вероятности банкротства.

Первой рассмотрим систему критериев, установленную постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 12.12.2011 г. № 1672. Данная система включает коэффициенты текущей ликвидности (K_1), обеспеченности собственными оборотными средствами (K_2), обеспеченности финансовых обязательств активами (K_3)². Рассчитаем вышеуказанные коэффициенты на основе материалов Светлогорского райпо: K_1 равен 1,071, K_2 – 0,066, K_3 – 0,38.

Проанализировав полученные результаты, можно сделать вывод, что Светлогорское райпо находится в достаточно устойчивом финансовом состоянии. Однако оценивать вероятность

¹ Авдокушин Е. Ф. Международные финансовые отношения (основы финансовики) : учеб. пособие для вузов. – М. : Дашков и К^о, 2013. – 132 с.

² Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования : постановление Совета Министров Респ. Беларусь от 12.12.2011 г. № 1672 // Министерство экономики Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа : www.economy.gov.by.

банкротства организации только по данным показателям не совсем корректно. Поэтому следует дополнительно использовать несколько моделей для сравнения полученного результата:

1. Двухфакторная модель Альтмана¹.

$Z = -0,3877 - 1,0736 \cdot 1,071 + 0,579 \cdot 0,3805 = -1,32 < 0$. Так как $Z < 0$, то риск банкротства согласно модели Альтмана низок.

2. Система показателей Бивера. Произведем расчет коэффициентов системы показателей Бивера, полученные результаты занесем в таблицу 1.

Таблица 1 – Анализ финансовых показателей Светлогорского райпо с помощью системы Бивера

Финансовый показатель	Формула коэффициента	Значения коэффициентов, соответствующих состоянию предприятия			Значение показателей Светлогорского райпо
		1	2	3	
Коэффициент Бивера	$\frac{\text{Чистая прибыль} + \text{Амортизация}}{\text{Долгосрочные обязательства} + \text{Краткосрочные обязательства}}$	От 0,4 до 0,17	От 0,17 до -0,15	<-0,15	0,008
Коэффициент рентабельности активов, %	$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Активы}} \cdot 100$	От 6 до 8	4	-22	0,272
Коэффициент финансового рычага	$\frac{\text{Долгосрочные обязательства} + \text{Краткосрочные обязательства}}{\text{Активы}}$	<0,37	<0,5	<0,8	0,37
Коэффициент покрытия активов чистым оборотным капиталом	$\frac{\text{Собственный капитал} - \text{Долгосрочные активы}}{\text{Активы}}$	0,4	<0,3	<-0,06	-0,094
Коэффициент покрытия	$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	<3,2	<2	<1	1,049
Примечание – Составлено автором на основе данных организации.					

Исходя из таблицы 1, можно заметить, что большинство коэффициентов указывают на вероятность банкротства Светлогорского райпо в ближайшие пять лет. Результаты анализа по трем системам представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Итоговые результаты расчетов вероятности банкротства Светлогорского райпо

Наименование системы диагностики банкротства	Итоговый вывод о состоянии Светлогорского райпо
Система критериев, установленная постановлением Совета Министров Республики Беларусь	Финансово устойчивое
Двухфакторная модель Альтмана	Финансово устойчивое
Система показателей Бивера	Вероятное банкротство в течение 5 лет
Примечание – Составлено автором на основе данных организации.	

Для предупреждения риска банкротства следует принять следующие меры: снижение дебиторской задолженности и продолжительности ее оборота; снижение просроченной задолженности в составе дебиторской задолженности; балансирование дебиторской и кредиторской задолженности; оптимизация запасов и др.²

¹ Акулинин Д. Ю. Методы оценки экономической эффективности корпоративного управления в современных Российских условиях // Экономика и финансы. – 2006. – № 1.

² Артеменко А. М. Секреты управления дебиторской задолженностью от компании мирового класса // Финансовый директор. – 2015. – № 3. – С. 22–29.